

**APLIKASI *TAWARRUQ* DALAM SISTEM PERBANKAN
ISLAM: KAJIAN DI BANK MUAMALAT MALAYSIA
BERHAD**

MOHD IZUWAN BIN MAHYUDIN

**JABATAN SYARIAH DAN EKONOMI
AKADEMI PENGAJIAN ISLAM
UNIVERSITI MALAYA
KUALA LUMPUR**

2015

**APLIKASI *TAWARRUQ* DALAM SISTEM PERBANKAN
ISLAM: KAJIAN DI BANK MUAMALAT MALAYSIA
BERHAD**

MOHD IZUWAN BIN MAHYUDIN

**DISERTASI INI DIKEMUKAKAN UNTUK MEMENUHI
KEPERLUAN BAGI IJAZAH SARJANA SYARIAH
(SECARA PENYELIDIKAN)**

**JABATAN SYARIAH DAN EKONOMI
AKADEMI PENGAJIAN ISLAM
UNIVERSITI MALAYA
KUALA LUMPUR**

2015

ABSTRAK

Sebagai sebuah institusi perbankan Islam sepenuhnya yang kedua, Bank Muamalat Malaysia Berhad (BMMB) juga turut menawarkan produk-produk yang berasaskan kontrak *bay' al-tawarruq*. Oleh yang demikian, disertasi ini bertujuan untuk mengkaji prinsip asal pelaksanaan transaksi *bay' al-tawarruq*, pelaksanaan semasa transaksi *tawarruq* di BMMB dan beberapa isu yang timbul dalam pelaksanaan transaksi ini khususnya kesahihannya berdasarkan prinsip Syariah. Data kajian diperolehi daripada dua sumber iaitu sumber sekunder dan sumber primer. Antara sumber sekunder yang dirujuk ialah data dari perpustakaan, merujuk bahan-bahan rujukan seperti buku-buku, kertas kerja, jurnal-jurnal dan petikan akhbar. Sumber primer pula penyelidik perolehi melalui temubual bersama pegawai-pegawai di BMMB. Hasil yang diperolehi menunjukkan bahawa penggunaan platform Bursa Pasaran Komoditi (*Bursa Suq al-Sila'*) oleh BMMB telah dapat mengatasi kebanyakan isu syariah yang dibangkitkan oleh para cendekiawan Islam di peringkat antarabangsa dalam pelaksanaan *tawarruq munazzam*.

ABSTRACT

As a second full fledged Islamic bank in Malaysia, Bank Muamalat Malaysia Berhad (BMMB) is also involved in offering products based on *bay' al-tawarruq* concept. Hence, this dissertation intends to study the original principles of *bay' al-tawarruq* contract, its current applications in BMMB and also relevant issues regarding its applications especially in terms of their conformity to Shariah principles. The data is obtained from two sources, secondary sources and primary sources. Among the secondary sources used are data from libraries, reference materials such as books, papers, journals and newspaper. For primary sources, the researcher used interviews with respective staff in BMMB. The result of this research shows that by using the Bursa Commodity Market Platform (*Bursa Suq al-Sila'*) by BMMB, it will be able to overcome most of the issues raised by the international Islamic scholars with regard to the implementation of *tawarruq munazzam*.

PENGHARGAAN

Alhamdulillah, bersyukur kehadiran Ilahi tuhan sekalian alam, kerana dengan limpah kurnia dan keizinanNya dapat juga saya menyelesaikan disertasi ini dengan jayanya. Dikesempatan ini, saya ingin mengucapkan ribuan terima kasih kepada penyelia saya yang dihormati iaitu En. Azizi Che Seman, di atas tunjuk ajar dan panduan yang diberikan kepada saya dalam menyelesaikan disertasi ini dari awal hingga akhir.

Penghargaan ini juga saya tujukan kepada pegawai-pegawai di BMMB yang telah meluangkan masanya untuk ditemubual dan berkongsi maklumat iaitu Puan Nurul Asyiqi Mohd Salim, En. Muhammad Fadli Abdullah dan En. Hazrul Rashid. Ucapan terima kasih juga saya tujukan kepada kakitangan di Jabatan Syariah dan Ekonomi, Ijazah Pengajian Tinggi, dan perpustakaan Akademi Pengajian Islam, Universiti Malaya di atas bantuan yang diberikan.

Tidak dilupakan juga penghargaan saya kepada ahli keluarga saya khususnya kedua ibu bapa saya Mahyudin bin Chik dan Zaidah binti Yunus, isteri tercinta Siti Fatimah binti Mustapa serta anak-anak yang dikasihi di atas sokongan dan pengorbanan yang diberikan dalam setiap apa yang saya lakukan dalam kehidupan ini.

Akhir sekali, ribuan terima kasih juga kepada individu-individu yang terlibat membantu secara langsung dan tidak langsung dalam menyiapkan disertasi ini. Semoga Allah sahaja yang dapat membalas kebaikan yang telah diberikan.

Mohd Izuwan bin Mahyudin,

Jabatan Syariah dan Ekonomi,

Akademi Pengajian Islam, Universiti Malaya.

ISI KANDUNGAN

Abstrak	v
Penghargaan	iii
Isi Kandungan	iv
Senarai Rajah	vii
Senarai Jadual	viii
Senarai Kependekan	ix
Panduan Transliterasi	x

BAB I PENDAHULUAN

1.1	Latar Belakang Masalah	1
1.2	Pernyataan Masalah Penyelidikan	5
1.3	Objektif Penyelidikan	5
1.4	Kepentingan Penyelidikan	6
1.5	Definisi Tajuk	6
1.6	Skop dan Batas Penyelidikan	7
1.7	Ulasan Penyelidikan Lepas	9
1.8	Metodologi Penyelidikan	30
1.9	Susunan Penulisan	32

BAB II PEMAHAMAN ASAS KONTRAK *TAWARRUQ*

2.1	Pendahuluan	34
2.2	Pengertian <i>Tawarruq</i>	36
2.2.1	Definisi <i>Bay' al-Īnah</i>	38
2.2.2	Definisi <i>Tawarruq</i>	39
2.3	Perbandingan di antara <i>Bay' al-Īnah</i> dan <i>Bay' al-tawarruq</i>	40
2.4	Jenis-Jenis <i>Tawarruq</i>	42
2.4.1	<i>Al-tawarruq al-Fardi</i> (Tawarruq Secara Individu)	42
2.4.2	<i>Al-tawarruq al-Munazzam</i> (Tawarruq Secara Terancang)	42
2.4.3	<i>Al-tawarruq al-Maşrafi</i> (Tawarruq Dalam Perbankan)	42
2.4.4	<i>Al-tawarruq al- 'Aksi</i> (Tawarruq Berbalik)	43
2.5	Perbezaan di antara <i>Tawarruq Fiqhī</i> dan <i>Tawarruq Munazzam</i>	44
2.6	Pandangan Ulama' Terhadap <i>Bay' al-tawarruq</i>	45
2.6.1	Golongan yang Membenarkan <i>Tawarruq</i>	45
2.6.2	Golongan yang Tidak Membenarkan <i>Tawarruq</i>	48
2.7	Pandangan Ulama' Tentang <i>Tawarruq Munazzam</i>	49
2.7.1	Pandangan Golongan yang Menolak.	49
2.7.2	Pandangan Golongan yang Membenarkan	53

2.8	Dalil dan Penghujahan Ulama'	55
2.8.1	Hujah Golongan yang Menolak <i>Tawarruq</i>	55
2.8.2	Hujah Golongan yang Membenarkan <i>Tawarruq</i>	59
2.9	Isu-Isu Syariah Dalam <i>Tawarruq Munazzam</i>	62
2.10	Rumusan	64

BAB III

APLIKASI TAWARRUQ DI BANK MUAMALAT MALAYSIA BERHAD

3.1	Pendahuluan	67
3.2	Platform Bursa Pasaran Komoditi (<i>Bursa Suq al-Sila'</i>) (BSAS)	70
3.3	Proses dan Mekanisme <i>Bursa Suq al-Sila'</i>	72
3.4	Aplikasi <i>Tawarruq</i> di BMMB	76
3.4.1	Modus Operandi Produk yang Berasaskan <i>Tawarruq</i> di Bank Muamalat Malaysia Berhad	78
3.4.2	Modus Operandi Pembiayaan Perumahan/Hartanah yang Berasaskan <i>Tawarruq</i> di BMMB	82
3.4.3	Modus Operandi Produk Deposit Tetap Bertempoh yang Berasaskan <i>Tawarruq</i> di BMMB	86
3.4.4	Modus Operandi Produk Kredit Pusingan <i>Tawarruq</i> di BMMB	89
3.4.5	Modus Operandi Produk Deposit Pasaran Wang (<i>Money Market Deposit</i>) yang Berasaskan <i>Tawarruq</i> di BMMB.	93
3.5	Rumusan	96

BAB IV

ANALISA PERBANDINGAN DI ANTARA PRAKTIS SEMASA TAWARRUQ DI BMMB DENGAN ISU-ISU YANG DIBANGKITKAN

4.1	Pendahuluan	97
4.2	Isu Berkaitan dengan Komoditi	99
4.2.1	Isu yang dibangkitkan	99
4.2.2	Praktis Semasa BMMB	101
4.3	Isu Berkaitan Penyerahan dan Pegangan	104
4.3.1	Isu yang dibangkitkan	104
4.3.2	Praktis Semasa BMMB	106
4.4	Isu Berkaitan Pra-Aturan (<i>Tawātu'</i>) yang Boleh Membawa Kepada <i>Bay' al- 'Inah</i>	110
4.4.1	Isu yang dibangkitkan	110
4.4.2	Praktis Semasa BMMB	111

4.5	Isu Berkaitan Perwakilan	113
4.5.1	Isu yang dibangkitkan	113
4.5.2	Praktis Semasa BMMB	114
4.6	Isu Berkaitan Wakil Menjual Kepada Dirinya Sendiri	117
4.6.1	Isu yang dibangkitkan	117
4.6.2	Praktis Semasa BMMB	118
4.7	Rumusan	121

BAB V PENUTUP

5.1	KESIMPULAN	124
5.2	SARANAN	128
	BIBLIOGRAFI	131
	LAMPIRAN	141

SENARAI RAJAH

Rajah 3.1	Modus Operandi Transaksi <i>Bay' al-Tawarruq</i> Di Platform BSAS	72
Rajah 3.2	Modus Operandi Pembiayaan Peribadi	78
Rajah 3.3	Modus Operandi Pembiayaan Perumahan/Hartanah	83
Rajah 3.4	Modus Operandi Produk Deposit Tetap Bertempoh	87
Rajah 3.5	Modus Operandi Produk Kredit Pusingan	90
Rajah 3.6	Modus Operandi Produk Deposit Pasaran Wang (<i>Money Market Deposit</i>)	93

SENARAI JADUAL

Jadual 2.1	Perbandingan di antara <i>Bay' al-Īnah</i> dan <i>Bay' al-Tawarruq</i>	40
Jadual 2.2	Perbezaan di antara <i>Tawarruq Fiqhī</i> dan <i>Tawarruq Munazzam</i>	44
Jadual 2.3	Isu-Isu Syariah dalam <i>Tawarruq Munazzam</i>	62
Jadual 3.1	Produk-Produk BMMB yang Menggunakan Kontrak <i>Tawarruq</i>	69
Jadual 3.2	Perbandingan di antara Produk Pembiayaan Berasaskan <i>Tawarruq</i>	95
Jadual 4.1	Ringkasan Analisa Perbandingan	121

SENARAI KEPENDEKAN

AAOIFI	Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institution
ABI	Akta Bank Islam
ABT-i	Akaun Berjangka Tetap-i
BIMB	Bank Islam Malaysia Berhad
BMIS	Bursa Malaysia Islamic Services/Perkhidmatan Islam Bursa Malaysia
BMMB	Bank Muamalat Malaysia Berhad
BNM	Bank Negara Malaysia
BSAS	Bursa <i>Suq al-Sila</i> ‘
cet.	Cetakan
ed.	Edisi
<i>Ibid.</i>	<i>In the same place/ di tempat yang sama</i>
j.	Jilid
MPS	Majlis Penasihat Syariah
no.	Nombor
OIC	Pertubuhan Negara-Negara Islam
SAW	Sallallahu ‘Alaihi Wassalam
SWT	Subhanahu Wata’ala
SS	Suruhanjaya Sekuriti
t.t	Tanpa Tarikh
UAE	Emeriah Arab Bersatu

PANDUAN TRANSLITERASI

Penukaran dari tulisan Arab ke tulisan Rumi dalam disertasi ini adalah berdasarkan transliterasi yang telah ditetapkan oleh Akademi Pengajian Islam Universiti Malaya dalam buku panduan penulisan ilmiah Akademi Pengajian Islam Universiti Malaya Edisi Ketiga 2012.

KONSONAN			
ARAB	ROMAN	ARAB	ROMAN
ا, ع	a, 'a	ض	ḍ
ب	b	ط	ṭ
ت	t	ظ	ẓ
ث	th	ع	'a
ج	j	غ	gh
ح	ḥ	ف	f
خ	kh	ق	q
د	d	ك	k
ذ	dh	ل	l
ر	r	م	m
ز	z	ن	n
س	s	ه	h
ش	sh	و	w
ص	ṣ	ي	y
-	-	ة	h,t

VOKAL			
VOKAL PANJANG	TRANSLITERASI	CONTOH	TRANSLITERASI
اَ	a	قَاتَ	<i>Qanata</i>
اِ	i	سَلِمَ	<i>Salima</i>
اُ	u	جَعَلَ	<i>Ju'ila</i>

VOKAL			
VOKAL PANJANG	TRANSLITERASI	CONTOH	TRANSLITERASI
اِي، اِي	ā	كُبْرَى، بَابُ	<i>Kubrā, Bāb</i>
يِ	ī	وَكِيلَ	<i>Wakīl</i>
وِ	ū	سُورَةَ	<i>Sūrah</i>

DIFTONG			
DIFTONG	TRANSLITERASI	CONTOH	TRANSLITERASI
اَوَ	aw	قَوْلَ	<i>Qawl</i>
اَيَ	ay	خَيْرَ	<i>Khayr</i>
اُوَ	uww	قُوَّةَ	<i>Quwwah</i>
اَيَ	iy, ī	عَرَبِيَّ	<i>'Arabiyy/ ī</i>

BAB PERTAMA

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 LATARBELAKANG MASALAH

Pada awal penubuhan bank-bank Islam di Malaysia, kebanyakan produk yang dihasilkan dan ditawarkan kepada pelanggan khususnya untuk mendapatkan tunai adalah berasaskan kontrak *bay' al-ʿīnah*. Konsep ini digunakan dalam sistem perbankan dan pasaran modal Islam di Malaysia untuk memenuhi pelbagai keperluan peserta pasaran.

Secara umumnya *bay' al-ʿīnah* adalah merujuk kepada kontrak yang membabitkan urusan niaga jualan dan pembelian semula aset oleh penjual. Dalam urusan niaga ini, penjual menjual aset kepada pembeli secara tunai dan kemudian membelinya secara pembayaran tertangguh dengan harga yang lebih tinggi daripada harga jualan secara tunai. Ia juga boleh berlaku apabila penjual menjual aset kepada pembeli secara pembayaran tertangguh dan kemudian membelinya semula secara tunai pada harga yang lebih rendah daripada harga jualan secara tertangguh.¹ Definisi *bay' al-ʿīnah* menurut para ulama' ialah:

- i. Imam al- Shāfi'ī mendefinisikan *bay' al-ʿīnah* sebagai “membeli suatu barang daripada seseorang secara hutang, kemudian setelah barang tersebut diterima olehnya, barang tersebut dijual semula kepada pemilik asal atau kepada pihak ketiga sama ada dengan harga tunai yang lebih rendah atau lebih tinggi, atau secara hutang atau dengan tukaran barang.”²

¹ Bank Negara Malaysia, *Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam*, ed. ke-2 (Kuala Lumpur: Bank Negara Malaysia, 2011), 109.

² Muḥammad bin Idrīs al-Shāfi'ī, *al-Umm*, (Beirut: Dār al-Fikr, t.t), 3:79.

- ii. Ibn Qudāmah mendefinisikan *bay' al-ṭinah* sebagai “menjual sesuatu kepada orang lain dengan harga tangguh, dan membelinya semula dengan harga yang lebih rendah.”³
- iii. Al-Zaylaʿī mendefinisikan *bay' al-ṭinah* sebagai “seseorang membeli sesuatu dengan harga yang tertentu, kemudian dia menjual semula barang tersebut kepada penjual sebelum membayar harga asal, dengan harga yang lebih rendah daripada harga asal tadi,”⁴
- iv. Ibn Rushd pula mendefinisikan *bay' al-ṭinah* sebagai “seorang lelaki menjual suatu barang secara bertempoh, kemudian dia membelinya semula dengan harga yang berbeza dan tempoh yang berbeza, atau secara tunai dengan harga yang lebih rendah, sebelum selesai tempoh yang asal.”⁵

Kontrak *bay' al-ṭinah* adalah satu kontrak yang sangat kontroversi sehingga menyebabkan perjalanan institusi perbankan Islam di Malaysia dikritik kerana dianggap lebih mengutamakan keuntungan berbanding kepatuhan kepada *syara'*.⁶ Selari dengan perkembangan sistem kewangan Islam pada hari ini, berlaku banyak perubahan di bank-bank Islam di Malaysia termasuklah penerokaan serta pembangunan produk-produk baru yang lebih inovatif dan kompetitif. Kelihatan bank-bank Islam kini lebih banyak menggunakan kontrak *tawarruq* sebagai alternatif bagi menggantikan kontrak *bay' al-ṭinah* yang sedia ada.

³ Ibn Qudāmah, Abū Muḥammad ʿAbd Allāh bin Aḥmad bin Muḥammad al-Maqdisī, *al-Mughnī*, (Riyād: Maktabah al-Riyād al- Hadīthah, t.t), 4:193-195.

⁴ Fakhr al-Dīn ʿUthman bin ʿAli al-Zaylaʿī, *Tabyīn al-Haqāʾiq Sharḥ Kanz al-Daqaʾiq*, (Beirut: Dār al-Kutub al-ʿIlmiyyah, 2000), 4:382.

⁵ Muḥammad Ibn Aḥmad Ibn Rushd, *Bidāyat al-Mujtahid wa Nihāyat al-Muqtaṣid*, (Beirut: Dār Ibn Ḥazm, 1999), 508-510.

⁶ Mohamad Rizal bin Mohamed Nor, “*Bay' al-ṭinah*: Hukum dan Pelaksanaannya dalam Perbankan Islam di Malaysia” (tesis sarjana, Universiti Malaya, Kuala Lumpur, 2009), 3.

Tawarruq secara umumnya merujuk kepada urus niaga muamalah yang melibatkan dua peringkat urus niaga. Pada peringkat pertama, urus niaga tersebut melibatkan pembelian secara kredit antara pembeli dengan penjual asal sesuatu aset, dan pada peringkat kedua, pembeli kemudiannya akan menjual aset tersebut secara tunai kepada pihak ketiga. Ia dinamakan *tawarruq* kerana ketika membeli aset tersebut secara kredit, pembeli tidak berniat untuk menggunakan atau memanfaatkan, tetapi hanya ingin menjualnya semula bagi memperoleh wang tunai.⁷

Berdasarkan definisi dan konsep yang diberikan, maka kita boleh membuat perbandingan secara kasar di antara kontrak *bay' al-ʿinah* dan *tawarruq*. Memang tidak dapat dinafikan bahawa matlamat dan tujuan kedua-kedua kontrak ini adalah sama iaitu untuk mendapatkan tunai melalui akad jualan. Akan tetapi terdapat perbezaan yang jelas dari segi pengoperasian iaitu dalam kontrak *tawarruq*, ia memerlukan kepada penglibatan sekurang-kurangnya tiga pihak yang tiada kaitan antara satu sama lain. *Bay' al-ʿinah* sebaliknya hanya melibatkan dua pihak. Selain itu, barang yang dijual dalam kontrak *tawarruq* tidak akan kembali kepada pemilik asal. Akan tetapi dalam kontrak *bay' al-ʿinah*, ia membawa kepada barang yang dijual itu kembali kepada pemilik asal.

Seperti mana kontrak *bay' al-ʿinah*, kontrak *tawarruq* juga tidak terlepas daripada menjadi perselisihan pandangan di kalangan ulama'. Perbezaan yang amat ketara berlaku khusus menjurus kepada pelaksanaan transaksi *tawarruq* yang dilakukan secara terancang (*tawarruq munazzam*). Secara ringkasnya *tawarruq munazzam* ini berlaku di mana pihak institusi kewangan akan membeli sesuatu barang daripada pasaran, kemudian barang

⁷ *Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam*, 94.

tersebut akan dijual kepada pelanggan secara *murābahah* (harga kos ditambah keutungan). Bagi memberikan kemudahan kepada pelanggan, pihak bank akan bertindak sebagai wakil kepada pelanggan untuk menjual barang tersebut di pasaran dengan harga tunai.

Pada 30 April 2009, Akademi Fiqh Islam Antarabangsa dalam persidangannya yang ke-19 di Sharjah, Emiriah Arab Bersatu (UAE) telah memutuskan bahawa transaksi *tawarruq* secara terancang (*tawarruq munazzam*) adalah tidak dibenarkan. Keputusan yang dikeluarkan ini telah mengejutkan industri kewangan Islam dunia. Ini kerana keputusan yang keluar ini adalah datang daripada institusi atau kesatuan ulama' yang mempunyai kedudukan yang tinggi dalam dunia Islam. Rentetan daripada itu banyak perbincangan dan perbahasan dilakukan di kalangan ulama' dan golongan sarjana dalam bidang kewangan Islam termasuklah di Malaysia. Hasil daripada perbincangan demi perbincangan maka terdapat pandangan yang mengatakan bahawa adalah lebih baik untuk memperbetulkan pengoperasian yang berlaku dalam transaksi *tawarruq* itu sendiri daripada mengharamkan terus transaksi *tawarruq* tersebut.⁸

Di Malaysia, antara langkah yang diambil untuk mengatasi isu pengoperasian transaksi tersebut adalah dengan mewujudkan Pasaran Komoditi Murabahah (*Suq al-Sila'*) oleh Bursa Malaysia. Ia menjadi satu wadah dalam membantu institusi kewangan Islam di Malaysia untuk bertransaksi menggunakan komoditi, di mana Pasaran Komoditi Murabahah ini menawarkan transaksi *tawarruq* berdasarkan pasaran komoditi yang sebenar.

⁸ Asyraf Wajdi Dusuki, "Can Bursa Malaysia's *Suq al-Sila'* (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *Tawarruq*," Kertas Kajian ISRA 10 (2010), 1.

1.2. PERNYATAAN MASALAH PENYELIDIKAN

Ketika ini, BMMB adalah salah sebuah bank di Malaysia yang menggunakan Pasaran Komoditi Murabahah (*Suq al-Sila'*) dalam urusan transaksi yang melibatkan kontrak *tawarruq*. Justeru itu, penulis akan melakukan kajian khusus bagaimana aplikasi kontrak *tawarruq* yang dilaksanakan di BMMB secara terperinci, mengenalpasti isu-isu yang terdapat dalam pelaksanaan kontrak *tawarruq*, serta menganalisa peranan Pasaran Komoditi Murabahah dalam membantu mengatasi isu-isu Syariah yang ditimbulkan dalam transaksi *tawarruq*.

1.3. OBJEKTIF PENYELIDIKAN

Objektif penyelidikan ini adalah:

1. Mengkaji pandangan ulama' dalam meletakkan hukum yang melibatkan transaksi *tawarruq*.
2. Mengkaji aplikasi sebenar kontrak *tawarruq* yang dilaksanakan dalam sistem kewangan Islam di Malaysia khususnya di BMMB.
3. Mengenalpasti isu-isu ketidakpatuhan Syariah yang ditimbulkan dalam pelaksanaan transaksi *tawarruq*.
4. Menganalisa peranan Pasaran Bursa Komoditi sebagai wadah dalam pelaksanaan transaksi *tawarruq* di BMMB bagi mengatasi isu-isu Syariah yang timbul.

1.4. KEPENTINGAN PENYELIDIKAN

1. Penyelidikan ini akan memberikan sumbangan akademik dalam menerangkan aplikasi *tawarruq* yang lebih bersifat praktikal berbanding teori kerana penyelidikan akan menfokuskan apa yang telah dilakukan di peringkat industri.
2. Penyelidikan ini juga dapat menangkis tohmahan-tohmahan yang diberikan terhadap pelaksanaan kontrak *tawarruq munazzam* yang diamalkan di kebanyakan bank di Malaysia.
3. Penyelidikan ini membuktikan bahawa Islam mempunyai konsep atau penyelesaian yang tersendiri dalam memenuhi kehendak manusia khusus yang melibatkan urusan kewangan.
4. Penyelidikan ini sangat penting untuk menjelaskan hukum *tawarruq* dan justifikasi penerimaannya di atas pertimbangan *maslahah* dan realiti semasa.
5. Penyelidikan ini juga boleh dimanfaatkan oleh pihak institusi perbankan untuk menilai sejauhmana penggunaan kontrak ini bertepatan dengan syarat-syarat yang telah digariskan oleh pihak yang menerimanya.

1.5. DEFINISI TAJUK

Aplikasi : Menggunakan secara praktik atau amali, atau melaksanakan atau menggunakan pada amalan.⁹

tawarruq : *Tawarruq* secara umumnya merujuk kepada urus niaga muamalah yang melibatkan dua peringkat urus niaga. Pada

⁹ *Kamus Dewan*, ed. Ke-4 (Kuala Lumpur: Dewan Bahasa Dan Pustaka, 2007), 201, entri “aplikasi”.

peringkat pertama, urus niaga tersebut melibatkan pembelian secara kredit antara pembeli dengan penjual asal sesuatu aset, dan pada peringkat kedua, pembeli kemudiannya akan menjual aset tersebut secara tunai kepada pihak ketiga.¹⁰

Sistem : Kumpulan pendapat (prinsip, teori) yang teratur dan tersusun baik (biasanya dijadikan pegangan), cara atau kaedah yang teratur untuk melakukan sesuatu.¹¹

Perbankan Islam : Perniagaan bank yang tujuan dan pengendaliannya tidak melibatkan apa-apa elemen yang tidak diluluskan oleh Agama Islam.¹²

BMMB : Bank Muamalat Malaysia Berhad yang memulakan perniagaan pada 1 Oktober 1999, merupakan institusi perbankan Islam sepenuhnya. Beribupejabat di Kuala Lumpur, BMMB merupakan peneraju institusi kewangan Islam.¹³

1.6. SKOP DAN BATASAN PENYELIDIKAN

Penyelidikan ini mencakupi perbincangan tentang prinsip kontrak *tawarruq* berserta perbezaan pandangan ulama' dalam menentukan hukum berkaitan pelaksanaan kontrak *tawarruq*. Menjadi fokus penyelidikan ini juga untuk melihat praktis sebenar transaksi *tawarruq* yang dilaksanakan di BMMB. Penulis juga akan melihat beberapa isu-isu Syariah yang sering dibangkitkan dan pelaksanaan transaksi *tawarruq* khususnya di Malaysia.

¹⁰ Kementerian Wakaf dan Hal Ehwal Islam Kuwait, *al-Mawsū'ah al-Fiqhiyyah* (Kuwait: Kementerian Wakaf dan Hal Ehwal Islam Kuwait, 1993) 14: 147.

¹¹ *Kamus Dewan*, 502, entri "sistem".

¹² Akta Bank Islam, 1983

¹³ Laman sesawang Bank Muamalat Malaysia Berhad, dicapai 25 Mei 2013, <http://www.muamalat.com.my>.

Penulis cuba untuk melihat bagaimana penggunaan Pasaran Komoditi Murabahah di Malaysia dapat mengatasi segala isu-isu ketidakpatuhan Syariah yang sering diperbincangkan.

Pemilihan BMMB sebagai subjek penyelidikan adalah disebabkan oleh beberapa faktor. Antaranya ialah BMMB adalah bank Islam sepenuhnya yang kedua ditubuhkan selepas Bank Islam Malaysia Berhad (BIMB). Sudah pasti, institusi ini mempunyai keunikan dan keistimewaannya khusus dalam pembangunan produk-produk yang mematuhi kehendak *syara'*. Selain itu BMMB mempunyai sejarah yang menarik untuk dilihat, khusus yang melibatkan pelaksanaan kontrak *bay' al-ṭinah* dalam produk-produk yang ditawarkan. Cadangan atau gesaan untuk keluar daripada menggunakan kontrak *bay' al-ṭinah* telah bermula seawal tahun 2005 lagi. Akan tetapi, disebabkan oleh beberapa kekangan maka ia dapat direalisasikan hanya pada tahun 2007 di mana kontrak *tawarruq* telah diperkenalkan sebagai alternatif kepada kontrak *bay' al-ṭinah*.¹⁴ Berdasarkan pencarian dan pembacaan penulis, telah ada penyelidikan berkenaan aplikasi *tawarruq* di BIMB. Oleh yang demikian, penulis berpandangan bahawa sebagai bank Islam kedua yang ditubuhkan, maka BMMB juga wajar dijadikan sebagai subjek penyelidikan yang melibatkan aplikasi kontrak *tawarruq* secara praktikal.

¹⁴ Nurul Asyiqi Mohd Salim (Ketua Unit Nasihat dan Sekretariat, Jabatan Syariah, Bank Muamalat Malaysia Berhad), dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

1.7. ULASAN PENYELIDIKAN LEPAS

Secara umumnya terdapat beberapa penulisan yang ditulis oleh fukaha klasik dan ilmuan Islam semasa, yang membincangkan tentang aqad *tawarruq*. Kitab-kitab dan penulisan-penulisan yang menjadi rujukan bagi penyelidikan ini adalah:

Majoriti fuqaha' mazhab Ḥanafī memasukkan *bay' al-tawarruq* di bawah jual beli *'inah*. Al-Haskafi¹⁵ (2000) dalam kitabnya menyatakan bahawa Abū Yūsuf anak murid kepada Abū Ḥanīfah membenarkan jual beli *'inah* dan tidak memasukkan ia sebagai riba. Ibn al-Humām¹⁶ (1995) pula membahagikan pandangan mazhab Ḥanafī berkenaan *bay' al-tawarruq* kepada dua iaitu tidak disukai (*al-karāhah*) dan dibenarkan. Ibn Humām menetapkan bahawa hukum yang membenarkan tertakluk kepada kontrak yang melibatkan *bay' al-tawarruq* dan hukum tidak disukai (*al-karāhah*) kepada transaksi *bay' al-'inah*, yang mana melibatkan kontrak dua hala (*bilateral*) untuk mendapatkan wang tunai. Dapat disimpulkan bahawa, ulama' mazhab Ḥanafī melihat transaksi *'inah* secara dua hala yang menyebabkan komoditi yang dijual beli kembali kepada penjual asal adalah tidak disukai. Adapun apa yang difahami sebagai *bay' al-tawarruq* secara individu, di mana komoditi akan dijual kepada pihak ketiga, ia tidak termasuk dalam perkara yang tidak disukai dan tidak pula dilarang oleh ulama' mazhab Ḥanafī.

Imam Mālik¹⁷ (2003) telah memberikan fatwa tentang bentuk jual beli yang dibincangkan oleh mazhab Mālikī dalam bab *bay' al-'inah*. Dalam membicarakan berkenaan hukum yang berkaitan, Imam Mālik telah ditanya tentang seorang lelaki menjual komoditi sebanyak 100

¹⁵ Al-Haskafi, 'Alauddin Muḥammad, *al-Dūrr Al-Mukhtār fī Syarḥ Tanwīr al-Absār*, (Lebanon: Dār al-Fikr, 2000), 4:310.

¹⁶ Ibn al-Humām, Muḥammad bin 'Abd al-Wahīd al-Siwāsī al-Kamāl, *Syarḥ Faṭḥal-Qadīr*, (Lebanon: Dār al-Kutub al-Ilmiyyah. Lebanon, 1995), 16: 396-401.

¹⁷ Mālik bin Anas, *al-Mudawwanah al-Kubrā, Riwāyat Sahnūn Ibn Sa'id al-Tanūkhī*, (Riyāḍ: Alam al-Kutub, 2003), 4: 244-248.

dinar pada waktu yang tetap. Setelah selesai transaksi dilakukan di antara dua pihak, pembeli tersebut berkata kepada penjual “jualkan ia untukku kepada orang lain untuk mendapatkan tunai, kerana aku tidak ada kebolehan menjual, Imam Mālik berkata tiada kebaikan padanya dan dia melarangnya. Dalam hal ini, Imam Mālik menerima transaksi tersebut sekiranya tiada sebarang perjanjian di antara pihak ketiga dengan penjual pertama. Al-Qarāfī¹⁸ (1998) mengatakan bahawa sesungguhnya kami hanya melarang ketikamana transaksi jual beli yang kedua diatur oleh penjual pertama. Dapat difahami bahawa hukum *bay‘ al-tawarruq* tidak dinyatakan secara jelas dalam mazhab Mālikī. Walau bagaimanapun ia dapat difahami daripada kenyataan mereka bahawa *bay‘ al-tawarruq* secara klasiknya diterima dalam mazhab Mālikī.

Imam al-Syāfī¹⁹ dengan jelas mengiktiraf transaksi jual beli secara *‘īnah* dalam kitabnya al-‘Umm. Al-Māwardī²⁰ menegaskan bahawa *bay‘ al-‘īnah* bukan bermaksud riba, bahkan ia adalah suatu transaksi yang mencegah daripada terlibat dengan riba. Iman Al-Nawawī²¹ (2003) pula berpandangan bahawa *bay‘ al-‘īnah* bukan daripada kontrak jual beli yang dilarang oleh *syara’*. Beliau tidak membincangkan tentang konsep *bay‘ al-tawarruq* secara langsung dalam kitabnya *Rawḍah al-Ṭālibīn*, akan tetapi beliau menyentuh tentang prinsip ini dalam perbincangannya tentang *bay‘ al-‘īnah* dan *bay‘ bithaman mu’ajjal*. Melihat kepada pandangan ulama’ mazhab Syāfī¹ tentang kebenaran transaksi *bay‘ al-‘īnah* yang hanya melibatkan dua pihak maka dapat disimpulkan bahawa transaksi *bay‘ al-tawarruq* yang melibatkan tiga pihak adalah lebih utama untuk dibenarkan.

¹⁸ Aḥmad bin Idris Al-Qarāfī, *al-Furuq fī Anwār al-Buruq* (Lebanon: Dār al-Kutub al-Ilmiyah, 1998), 3: 268.

¹⁹ Muḥammad bin Idris Al-Syāfī¹, *al-‘Umm*, 4:33.

²⁰ ‘Alī bin Muḥammad bin Hābīb al-Māwardī, *al-Ḥawī al-Kabīr* (Makkah: Maktabat Dār al-Bas, Makkah,t.t), 5: 287-290.

²¹ Abū Zakariyyā Yahyā al-Nawawī, *Rawḍah al-Ṭālibīn*, Bāb al-Bay‘ (Riyadh: Dār ‘Alim al-Kutub, 2003), 3: 85-86.

Dalam mazhab Ḥanbalī pula, pandangan yang kuat dan terpilih dalam mazhab ialah membenarkan transaksi *bay' al-tawarruq*. Al-Mardawī²² (1979) seorang ulama' yang dihormati dalam mazhab Ḥanbalī, menyatakan bahawa keharusan ini adalah pandangan yang disokong dalam mazhab Ḥanbalī dan ia dipegang kuat oleh majoriti pengikut-pengikut mazhab ini. Dapat disimpulkan bahawa majoriti ulama' mazhab Ḥanbalī mengharuskan transaksi *bay' al-tawarruq* walaupun terdapat ulama' mazhab Ḥanbalī yang terkemudian yang tidak membenarkan transaksi *bay' al-tawarruq*.

Ibn Taimiyyah²³ (2005) ketika membincangkan tentang pelbagai jenis transaksi jual beli, menyatakan bahawa tujuan atau niat seseorang itu adalah untuk tidak memanfaatkan komoditi yang telah dibeli, sebaliknya hanya untuk mendapatkan tunai, sedangkan ketika itu dia sangat memerlukan wang dan tidak boleh meminjam, maka ia tidak dibenarkan. Ibn al-Qayyim²⁴ menyebut guruku Ibn Taimiyyah tidak membenarkan *bay' al-tawarruq*. Orang ramai terus bertanya kepadanya akan hal ini, akan tetapi beliau tetap tidak membenarkannya. Ibn al-Qayyim menambah bahawa sebab (*illah*) pengharaman terdapat dalam *bay' al-tawarruq*.

Qal'ahjī²⁵ (2002) ketika membicarakan tentang *bay' al-tawarruq* menyatakan bahawa ia dinamakan *bay' al-tawarruq* kerana ketika membeli aset tersebut secara kredit, pembeli tidak berniat untuk menggunakan atau memanfaatkannya, tetapi hanya ingin menjualnya semula bagi memperoleh wang tunai.

²² 'Alī bin Sulaymān al Mardawī, *al-Insāf fī Ma'rifah al-Rājiḥ min al-Khilāf 'Ala Madhhab al-Imām Aḥmad bin Ḥanbal*, (Lebanon: Dār Ihya' al-Turath al-'Arabi, 1979), 4:337

²³ Ibn Taimiyyah, Taqī al-Dīn Aḥmad, *Majmū'ah al-Fatāwa lil Syaykh al-Islām Taqī al-din Aḥmad Ibn Taimiyyah*, (al-Mansūrah: Dār al-wafā', 2005), 29: 442.

²⁴ Ibn Qayyim, al-Jawziyyah, Shams al-Dīn Abi 'Abd Allāh Muḥammad bin Abi Bakr al-Zar'i, *I'lām al-Muwaqqi'īn 'an Rabb al-'Ālamīn*, (Beirut: Dār al-Jeel, 1973), 3:170.

²⁵ Qal'ahjī, Muḥammad Rawās, *al-Mu'āmalat al-Māliyyah al-Mu'āṣirah fī Ḍaw' al-Fiqh wa al-Sharī'ah*, (Beirut: Dār al-Nafā'is, 2002). 85.

Sulaimān Turkī al-Turkī²⁶ (2003) dalam penulisannya hanya membincangkan definisi serta hukum kontrak *tawarruq*. Perbahasan hukum yang dibawa hanya pada pandangan mazhab ḥanbālī sahaja. Penulis mendatangkan hujah-hujah pandangan yang membenarkan dan yang menolak transaksi *tawarruq*.

Sudin Haron²⁷ (2008) tidak menerangkan secara terperinci berkenaan kontrak *tawarruq*. Beliau hanya memberikan gambaran umum dan definisi *tawarruq* ketika menerangkan prinsip-prinsip operasi institusi perbankan Islam.

Engku Rabiah Adawiyah Engku Ali²⁸ (2008) membincangkan tentang aplikasi semasa *bay' al-ṭnah* dan *tawarruq* yang merangkumi pelbagai produk-produk yang ditawarkan oleh institusi kewangan Islam. Ia termasuklah produk-produk pembiayaan, deposit dan lindung nilai. Beliau juga menyentuh pandangan para ulama berkenaan aplikasi kontrak-kontrak tersebut. Beliau juga turut membincangkan tentang isu helah dalam *bay' al-ṭnah* dan *tawarruq*. Beliau mencadangkan agar institusi-institusi kewangan dan perbankan Islam dapat menjauhi transaksi *bay' al-ṭnah* dan menggantikannya dengan alternatif kontrak yang lain seperti *muḍarabah* dan *mushārah*.

Nourah Mohammad Aleshikh²⁹ (2011) membincangkan tentang hukum berkenaan *tawarruq* daripada ulama' terdahulu dengan melihat kepada perbezaan masa atau zaman, pada era empat mazhab. Penilaian juga dilakukan, sekiranya terdapat di sana faktor masa dan tempat sehingga memberi kesan kepada fatwa yang diberikan. Beliau juga

²⁶ Sulaimān Turkī al-Turkī, *Bay' al-Taqsīt wa Ahkāmuhu* (al-Riyād: Dār Eshbelia, 2003), 67-73.

²⁷ Sudin Haron, *Sistem Kewangan dan Perbankan Islam* (Kuala Lumpur: Kuala Lumpur Business School Sdn Bhd, 2008), 146.

²⁸ Engku Rabiah Adawiyah Engku Ali et al., *Essential Readings in Islamic Finance* (Lumpur: CERT Publications Sdn Bhd., 2008), 133-165.

²⁹ Nourah Mohammad Aleshaikh, "Jurisprudence on *Bay' al-tawarruq*: Contextual Evaluation on Basis of Customs, Circumstances, Time and Place," (tesis sarjana, Universiti Durham, 2011).

membahaskan tentang *tawarruq* secara terancang dan *tawarruq* berbalik berdasarkan pandangan ulama' semasa.

Mohd Farihal Osman³⁰ (2007) dalam tesis beliau telah membincangkan penggunaan *bay' al- 'inah* dan *tawarruq* di institusi kewangan Islam di Malaysia. Penulis mendapati bahawa ketika kajian dilakukan pada ketika itu, kebanyakan bank Islam di Malaysia menawarkan produk-produk yang berasaskan *bay' al- 'inah*. Hasil kajian juga menunjukkan masih terdapat ramai pengamal perbankan Islam tidak mempunyai pengetahuan mengenai konsep *tawarruq*. Penyelidik berpandangan bahawa *tawarruq* adalah alternatif terbaik yang ada pada ketika itu untuk menggantikan *bay' al- 'inah*.

Begitu juga dengan Ahmad Fahd al-Rushaydī³¹ (2005) dalam tulisan yang asalnya adalah tesis sarjana beliau, telah membincangkan tentang pelaksanaan *tawarruq* dalam institusi kewangan Islam. Dalam penulisan ini juga disentuh berkenaan transaksi *bay' al- 'inah* yang mempunyai perkaitan begitu rapat dengan transaksi *tawarruq*.

Asmak Ab Rahman, Shamsiah Mohammad dan Iman Mohd Salleh³² (2010) dalam jurnalnya telah membincangkan tentang perbezaan pandangan di kalangan ulama' tentang hukum *tawarruq*. Hasil kajian yang dilakukan mendapati bahawa terdapat tiga pandangan ulama' iaitu harus, makruh dan makruh yang menghampiri yang haram. Dari segi praktis semasa, mereka membincangkan secara khusus pada pembiayaan peribadi di BIMB. Mereka berpandangan bahawa penggunaan prinsip *bay' al-tawarruq* dalam pembiayaan peribadi BIMB, telah memberi satu persepsi baru kepada pembiayaan Islam di Malaysia

³⁰ Mohd Farihal Osman, "*Bai al-Inah and Tawarruq as a Solution to Interest-Based Personal Financing facility*" (Tesis Sarjana, Fakulti Kewangan dan Perbankan, Universiti Utara Malaysia, 2007).

³¹ Ahmad Fahd al-Rushaydī, "*Amaliyyāt al-Tawarruq wa Taṭbīqātuhā fī al-Maṣārīf al-Islāmiyyah*" ('Ammān: Dār al-Nafā'is, 2005).

³² Asmak Ab Rahman, Shamsiah Mohammad dan Iman Mohd Salleh, "*Bay' al-tawarruq dan Aplikasinya Dalam Pembiayaan Peribadi di Bank Islam Malaysia Berhad*," Jurnal Syariah 18, no.2 (2010).

yang selama ini banyak dipertikai oleh pihak luar terutama ulama' dari Timur Tengah. Berdasarkan penelitian penulis, isu-isu yang biasa berlaku yang menjadi perbincangan ulama' semasa tidak diperbincangkan secara khusus dalam penulisan ini.

Azman Mohd Noor dan Rafidah binti Hj Mohd Azli³³ (2009) dalam jurnalnya telah membuat penilaian terhadap produk kad kredit yang ditawarkan oleh institusi kewangan Islam di Malaysia. Penilaian ini memfokuskan kepada produk kad kredit yang berasaskan kepada kontrak *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* sahaja. Terdapat beberapa isu Syariah yang terdapat pada produk tersebut telah dibangkitkan dan beberapa cadangan alternative telah dikemukakan.

Mousa Almanaseer, Shoish Al Mahamed and Bashar Matarneh³⁴ (2014) dalam jurnalnya membincangkan tentang produk pembiayaan tambahan yang ditawarkan oleh institusi kewangan Islam dan konvensional. Pelanggan yang telah mendapatkan pembiayaan dibenarkan untuk mendapatkan pembiayaan tambahan. Pada kebiasaanya produk pembiayaan tambahan yang ditawarkan oleh institusi kewangan Islam adalah berasaskan kontrak *tawarruq*. Perbincangan khusus dilakukan berkenaan modus operandi transaksi *tawarruq* dan hukum yang berkaitan. Kesimpulan daripada kajian yang dilakukan menyatakan bahawa penggunaan kontrak *bay' al-ṭinah*, *tawarruq* terancang dan *tawarruq* berbalik adalah dilarang kerana terdapat unsur riba padanya.

³³ Azman Mohd Noor dan Rafidah binti Hj Mohd Azli, "A Review of Shariah Compliant Instruments for Islamic Credit Card as Adopted by Malaysian Financial Institution," The Journal of Muamalat and Islamic Finance Research, Vol. 6, No.1, (2009), 1-19.

³⁴ Mousa Almanaseer, Shoish Al Mahamed and Bashar Matarneh, "Islamic Finance as an Alternative for Supplementary loans in Commercial Banks (A Descriptive and Analytical Study of Alternatives)," Journal of Islamic Banking and Finance, American Research Institute for Policy Development, Vol. 2, No. 1, (March 2014), 93-105.

Mohammad Amin Roudini³⁵ (2012) dalam jurnalnya menfokuskan perbincangan kepada pembahagian *tawarruq* iaitu *tawarruq* sebenar dan *tawarruq* terancang. Penulis juga menyatakan tentang keburukan atau bahaya sekiranya transaksi *tawarruq* dilakukan secara meluas.

Muhammad Iman Sastra Mihajat dan Aznan Hasan³⁶ (2014) dalam jurnalnya menilai praktis semasa konsep *tawarruq* di institusi kewangan Islam di Indonesia dan Malaysia. Pada tahun 2011, Indonesia telah memperkenalkan *Jakarta Future Exchange* sebagai satu medium pengurusan kecairan yang dinamakan sebagai Komoditi Syariah. Perbandingan di antara Komoditi Syariah *Jakarta Future Exchange* dan Bursa Suq Al-Sila' (BSAS) telah dilakukan. Hasil daripada perbandingan tersebut mendapati bahawa terdapat beberapa isu Syariah yang perlu ditangani bagi memastikan ia benar-benar mematuhi kehendak *syara'*.

Hussein Azeemi Abdullah Thaidi, Muhamad Firdaus Ab Rahman dan Azman Ab Rahman³⁷ (2014) dalam jurnalnya telah cuba untuk menilai kewujudan *gharar* dalam pembiayaan peribadi *tawarruq*, di samping cuba melihat keselarian struktur produk pembiayaan peribadi *tawarruq* dengan piawaian Syariah. Hasil kajian menunjukkan wujudnya elemen *gharar* dalam pembiayaan peribadi *tawarruq* dan menyimpulkan bahawa pelaksanaan pembiayaan peribadi *tawarruq* adalah harus berdasarkan prinsip *gharar yasir*.

³⁵ Mohammad Amin Roudini, "Tawarruq And Its Role In Islamic Banking," Journal of Radix International Educational and Research Consortium, Volume 1, Issue 12, (December 2012), 1-8.

³⁶ Muhammad Iman Sastra Mihajat dan Aznan Hasan, "Tawarruq Practice for Liquidity Management: Comparative Study between Komoditi Syariah Indonesia and Bursa Suq Al Sila' Malaysia," International Journal of Excellence in Islamic Banking & Finance, Vol. 4, Issue 1, (March 2014), 1-16.

³⁷ Hussein Azeemi Abdullah Thaidi, Muhamad Firdaus Ab Rahman dan Azman Ab Rahman, "Analisa Eksistensi Gharar Terhadap Pelaksanaan Pembiayaan Peribadi Tawarruq," Global Journal Al-Thaqafah, Vol. 4, No. 1, (Jun 2014), 83-95.

Seterusnya rujukan dilakukan ke atas penulisan Asyraf Wajdi Dusuki³⁸ (2010). Penulisan ini memfokuskan tentang peranan Pasaran Komoditi Murabahah yang dibangunkan oleh Bursa Malaysia. Penulis telah membincangkan mekanisme yang digunakan oleh Bursa Malaysia untuk melaksanakan transaksi *tawarruq*. Beberapa isu-isu ketidakpatuhan Syariah dalam transaksi *tawarruq* turut juga diperbincangkan. Akan tetapi penulisan ini tidak membawakan contoh aplikasi yang digunakan oleh mana-mana bank-bank Islam di Malaysia secara terperinci.

Asyraf Wajdi Dusuki³⁹ (2013), membincangkan aplikasi semasa *tawarruq* dengan membuat perbandingan amalan yang dilakukan di Pasaran Komoditi Bursa Malaysia (Bursa *Suq al-Sila'*) dan Pertukaran Hadapan Syariah Jakarta Indonesia (*Jakarta Future Exchange Shariah Indonesia*). Dibincangkan juga secara khusus isu-isu Syariah yang biasa berlaku dalam amalan semasa *tawarruq* dan peranan yang dimainkan oleh BSAS, untuk mengatasi isu-isu tersebut.

Rafe Haneef⁴⁰ (2009) pula membincangkan pandangan golongan yang membenarkan dan golongan yang tidak membenarkan transaksi semasa. Beliau berpendapat bahawa satu penelitian yang khusus dengan melihat kepada hakikat sebenar bagaimana sistem ekonomi ini dilaksanakan pada ketika ini, sebelum memutuskan untuk mengharamkan transaksi *tawarruq* secara terus. Pengharaman *tawarruq* secara mendadak tanpa memberikan jalan

³⁸ Asyraf, "Can Bursa Malaysia's *Suq al-Sila'* (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *Tawarruq* ," Kertas Kajian International Shariah Research Academy for Islamic Finance (ISRA) no. 10 (2010).

³⁹ Asyraf Wajdi Dusuki, "The application of Commodity Murabahah in *Bursa Suq al-Sila'* Malaysia vis-a-vis Jakarta Future Exchange Shariah Indonesia: A Comparative Analysis," Kertas Kajian International Shariah Research Academy for Islamic Finance (ISRA) no. 49 (2013).

⁴⁰ Rafe Haneef, "Is The Ban on "Organized *Tawarruq*" The Tip of The Iceberg?," Kertas Kajian International Shariah Research Academy for Islamic Finance (ISRA) no. 2 (2009).

penyelesaian yang terbaik akan hanya menyebabkan kestabilan industri kewangan Islam terganggu.

Wahbah al-Zuhaylī⁴¹ (2009) membincangkan pembahagian *tawarruq* yang menjadi praktis pada hari ini. Berdasarkan pembahagian atau jenis-jenis tersebut, penulis telah mendatangkan beberapa pandangan ulama' serta resolusi-resolusi yang telah diputuskan. Penulis juga telah menyatakan pendirian beliau untuk menolak transaksi yang berdasarkan *tawarruq* secara terancang. Penulis berpandangan bahawa secara teknikalnya terdapat perbezaan yang jelas di antara *tawarruq* dan *'inah*. Namun begitu kedua-duanya terdapat helah yang boleh membawa kepada riba. Ulama' membenarkan *tawarruq* dilakukan sekiranya komoditi tersebut dijual kepada pihak ketiga. *Tawarruq* secara klasik dibenarkan sekiranya terdapat keperluan yang mendesak kerana tidak terdapat padanya helah yang membawa kepada riba. Kecenderungan penulis ini hanyalah untuk menegaskan tentang pengharaman *tawarruq* terancang (*munazzam*).

Said Bouheraoua⁴² (2009) membincangkan tentang kajian secara kritikal terhadap istilah *tawarruq* dalam perbankan serta perkaitannya dengan jual beli secara *'inah*. Penulisan ini juga memberi fokus kepada kemudaran dan helah yang terdapat dalam aplikasi *tawarruq* di institusi perbankan Islam hari ini. Berdasarkan pelbagai hujah yang dikemukakan oleh ulama' yang membenarkan dan yang menolak *tawarruq* khususnya *tawarruq* secara terancang, penulis berpandangan bahawa transaksi *tawarruq* yang diamalkan di institusi perbankan pada hari ini adalah tidak memenuhi kehendak syara'.

⁴¹ Wahbah al-Zuhaylī, "*Bay' al-tawarruq* its essence and its type: Mainstream *bay' al-tawarruq* and organized *bay' al-tawarruq*," (makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009).

⁴² Sa'id Bouheraoua, "*Al-Tawarruq al-Maşraqī: Dirāṣah Taḥlīliyyah Naqdiyyah lil al-Ārā' al-Fiqhiyyah*" (makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu, sesi ke-19, 2009).

Dalam mengkaji tajuk ini, penulis juga merujuk kepada penulisan Abdur Rahman Yusri Ahmad⁴³ (2009) yang memfokuskan tentang konsep dan praktis secara terperinci. Perbincangan kertas pembentangan ini juga banyak berkisar tentang perbezaan di antara *tawarruq* klasik dan *tawarruq* terancang.

Seterusnya kertas pembentangan yang ditulis oleh ‘Abdul ‘Azīz al-Khayyāt⁴⁴ (2009). Penulisan ini hanya membincangkan hukum *tawarruq* secara khusus dengan memberikan beberapa pandangan ulama’ yang membenarkan dan yang menolak transaksi tersebut. Penekanan diberikan kepada perbahasan ulama’ tentang pelaksanaan *tawarruq* secara terancang (*tawarruq munazzām*). Jenis-jenis *tawarruq* juga dinyatakan dengan jelas. Penulis berpandangan bahawa terdapat perbezaan di antara *bay’ al-‘īnah* dan *bay’ al-tawarruq*. *Bay’ al-‘īnah* dibenarkan oleh sebahagian ulama’ berdasarkan dalil-dalil tertentu, begitu juga dengan *tawarruq*. Beliau lebih cenderung untuk mengatakan bahawa *tawarruq* adalah tidak dibenarkan berdasarkan hujah-hujah ulama’ yang menolaknya kerana terdapat padanya unsur-unsur yang boleh membawa kepada riba.

Selain itu, terdapat juga kertas kerja yang telah ditulis oleh Sāmī ibn Ibrāhīm al-Suwaylim⁴⁵ (2009). Kertas kerja ini telah dibentangkan di Persidangan Akademi Islam Sedunia di Sharjah, Emiriah Arab Bersatu (UAE). Penulis telah menyatakan dengan jelas dalil-dalil yang menjadi asas kepada pengharaman *bay’ al-‘īnah*. Penulisan ini juga menfokuskn

⁴³ Abdur Rahman Yusri Ahmad, “*Tawarruq, Its Concepts, Its Practices And Its Economics Implication On Its Promotion By Islamic Banks*,”(makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009).

⁴⁴ ‘Abdul ‘Azīz al-Khayyāt, “*Bay’ al-tawarruq its concepts, its practice and its economics implication on its promotion by Islamic bank*.”(makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009).

⁴⁵ Sāmī ibn Ibrāhīm al-Suwaylim, “*Muntajāt al-Bay’ al-Tawarruq Al-Maṣrafiyah*” (makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu, 2009).

secara lengkap berkenaan aplikasi *tawarruq* secara terancang dan *tawarruq* secara berbalik berserta hujah-hujah ulama'. Beliau juga memberikan pandangan alternatif kepada 'inah. Secara keseluruhannya, penulisan ini hanya tertumpu kepada hukum berkenaan *tawarruq* secara khusus yang melibatkan aplikasi *tawarruq* secara terancang dan *tawarruq* berbalik.

Ibrāhīm Fāḍil al-Dabū⁴⁶ (2009) menyatakan bahawa terdapat perbezaan di antara 'inah dan *tawarruq*. Institusi perbankan Islam mengamalkan dua bentuk *tawarruq* iaitu *tawarruq* sebenar dan *tawarruq* secara terancang. Majoriti ulama' terdahulu dan yang terkemudian membenarkan *tawarruq* sebenar kerana transaksi tersebut bebas daripada sebarang unsur riba. Manakala transaksi *tawarruq* secara terancang adalah dilarang oleh kebanyakan ulama' kontemporari disebabkan oleh terdapat padanya unsur yang membawa kepada riba. Secara hakikatnya ia adalah pinjam dengan faedah (riba) yang diberikan oleh pihak bank kepada pelanggan. Beliau cenderung kepada pandangan yang tidak membenarkan transaksi ini. Dinyatakan juga dalam penulisan ini tentang transaksi *tawarruq* berbalik (reverse *tawarruq*) yang diamalkan pada masa kini. Beliau juga berpandangan bahawa transaksi ini tidak dibenarkan kerana termasuk dalam kategori *tawarruq* secara terancang. Secara keseluruhannya, penulisan ini hanya tertumpu kepada pandangan ulama' tentang transaksi *tawarruq* sahaja.

Seterusnya penulisan yang ditulis oleh Aḥmad bin 'Abd al-'Aziz al-Ḥaddād⁴⁷ (2009). Perbincangan kertas kerja ini hanya berkisar kepada perbezaan di antara dua jenis *tawarruq*

⁴⁶ Ibrāhīm Fāḍil al-Dabū, "Bay` al-tawarruq, Its reality and types," (makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009).

⁴⁷ Aḥmad bin 'Abd al-'Aziz al-Ḥaddād, "Tawarruq, Its Essence And Its Types: Mainstream Tawarruq and Organized Tawarruq, (makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu, 2009).

iaitu *tawarruq* sebenar dan *tawarruq* terancang. Pelbagai pandangan ulama' terdahulu dan kontemporari dinukilkan oleh penulis untuk menyatakan hukum terhadap transaksi tersebut.

Salah al-Shalhoob⁴⁸ (2007), membincangkan secara khusus berkenaan *tawarruq* secara terancang. Beliau menyatakan pandangan ulama' yang membenarkan dan yang menolak *tawarruq* yang dilakukan secara terancang. Dinyatakan juga syarat-syarat yang perlu dipenuhi dalam transaksi *tawarruq* secara terancang. Beliau berpandangan bahawa berdasarkan hujah-hujah ulama', *tawarruq* secara terancang yang diamalkan sekarang tidak memenuhi kehendak syara'. Walaubagaimanapun, *tawarruq* secara terancang adalah lebih baik daripada terlibat dengan transaksi pinjaman dengan faedah (riba). Secara keseluruhannya, skop penulisan ini hanya tertumpu kepada hukum yang melibatkan *tawarruq* secara terancang.

Mohammad Nehjatullah Siddiqi⁴⁹ (2007), menfokuskan perbincangan kepada kesan aplikasi *tawarruq* kepada ekonomi. Secara ringkas dinyatakan tentang peranan hutang dalam ekonomi dan kesan jika pinjaman yang membawa kepada hutang diberikan dengan mudah. Penilaian melalui analisa secara makroekonomi membawa kepada dapatan bahawa kesan bahaya yang terdapat pada transaksi *tawarruq* adalah lebih besar berbanding manfaat yang diperolehi. Oleh yang demikian, sesuatu perkara yang terdedah kepada bahaya yang besar tidak mungkin boleh dikategorikan sebagai memenuhi kehendak syara'. Ulama' perlu tegas dalam menyatakan pengharaman *tawarruq* dalam aktiviti kewangan hari ini. Secara

⁴⁸ Salah al-Shalhoob, "Organised *tawarruq* in Islamic Law: A Study of Organised *tawarruq* as Practised in the Financial Institutions in Saudi Arabia," dicapai pada 15 Mac 2013, [https://eprints.kfupm.edu.sa/14894/1/organised_tawarruq_in_Islamic_law_\(Conf_23_Apr_2007\).pdf](https://eprints.kfupm.edu.sa/14894/1/organised_tawarruq_in_Islamic_law_(Conf_23_Apr_2007).pdf).

⁴⁹ Mohammad Nehjatullah Siddiqi, "Economics of *tawarruq*, how its *mafasid* overwhelm the *masalih*" (Paper Presentation, Workshop on *tawarruq*: a methodological issue in Shari'ah a-compliant finance., London, the United Kingdom organised by the London School of Economics Harvard Law School, U.K. February 1, 2007)

keseluruhannya, penulisan ini adalah berkisar hanya kepada kesan buruk yang terdapat dalam aplikasi *tawarruq*.

Aznan Hasan⁵⁰ (2006) membincangkan tentang hukum *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*, hujah-hujah para ulama' yang mengharuskan dan yang mengharamkan kedua-dua kontrak tersebut. Beliau juga memberikan perbezaan secara jelas tentang *tawarruq fiqhī* dan *tawarruq munazzam*. Penulis telah menyatakan dengan jelas bahawa *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* adalah termasuk di antara produk yang kontroversi. Penggunaan kedua-duanya adalah hampir sama. Oleh yang demikian, ia sepatutnya mengambil hukum yang sama. Penggunaan *tawarruq* secara terancang dan *ṭinah* secara terancang adalah sepatutnya di atas dasar *hājah* dan *darūrah*. Beliau mencadangkan agar penggunaan *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* dihadkan kepada suasana di mana struktur lain tidak dapat dilaksanakan, serta penerokaan terhadap konsep-konsep pembiayaan yang lain mestilah dibuat dengan lebih agresif. Penulisan ini tidak membincangkan secara khusus praktis semasa di mana-mana institusi perbankan Islam.

Muhammad Syafii Antonio⁵¹ (2006), memfokuskan perbincangan isu-isu utama dalam *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*. Pandangan ulama' kontemporari dinyatakan dengan jelas berkenaan transaksi *tawarruq*. Perbincangan beliau lebih menjurus kepada suasana dan perkembangan amalan kewangan di Indonesia. Penulis juga membincangkan tentang fatwa-fatwa organisasi Islam di Indonesia berkenaan riba yang juga turut menyentuh isu-isu yang berkaitan *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*. Dinyatakan juga dengan jelas perkembangan

⁵⁰ Aznan Hasan, *Bay' al-ṭinah dan bay' al-tawarruq: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian*” (Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006).

⁵¹ Muhammad Syafii Antonio, “Isu-isu dalam Penggunaan *Bay' al-ṭinah* dan *Bay' al-tawarruq*: Perspektif Hukum,” (Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006).

perbankan Islam di Indonesia berserta infrastruktur perbankan Islam semasa. Dalam membicarakan persoalan *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*, penulis menyatakan pandangan Dewan Syariah Nasional (DSN), Majlis Ulama' Indonesia (MUI) dan juga Bank Indonesia berkenaan hukum *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*.

Shamsiah Mohamad⁵² (2006) membincangkan secara terperinci berkenaan *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* dari segi takrif, pandangan ulama' silam dan kontemporari berkenaan kedua-dua kontrak ini. Persoalan tentang *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* telahpun dibincangkan oleh para ulama' terdahulu. Mereka mempunyai pandangan yang berbeza-beza dan perselisihan ini terus berlaku hingga ke hari ini kerana persoalan ini merupakan persoalan *ijtihadiyyah* dan tiada dalil *qat'i* yang mengharuskan atau mengharamkan kedua-dua transaksi tersebut. Penulisan ini tidak membincangkan tentang praktis semasa di institusi perbankan Islam. Penulisan ini lebih kepada untuk melihat hukum *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*. Penulis telah merumuskan bahawa isu besar dalam penggunaan *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* ialah isu helah untuk bermuamalah secara riba atau dalam erti kata lain, pihak yang bertransaksi sebenarnya tidak berhasrat untuk melakukan jual beli yang biasanya digunakan untuk memiliki sesuatu tetapi hanya menggunakannya sebagai jalan untuk melakukan riba. Isu ini berbangkit ekoran daripada wujudnya persepakatan atau perancangan awal daripada pihak yang terlibat dalam jual beli berkenaan, tidak kira sama ada perancangan awal berkenaan melibatkan barang yang dijual kembali semula kepada pemilik asal seperti *bay' al-ṭinah* atau tidak seperti dalam *tawarruq*. Akhirnya penulis berpandangan bahawa prinsip *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* boleh diterimapakai dalam perbankan Islam. Apa yang perlu diberi perhatian ialah pelaksanaan tersebut perlu mengikut apa yang telah disarankan oleh ulama'

⁵² Shamsiah Mohamad, "Isu-isu dalam Penggunaan *Bay' al-ṭinah* dan *Bay' al-tawarruq*: Perspektif Hukum," (Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006).

yang mengharuskannya, dan bukan mengambil kira keharusan yang diberi semata-mata tanpa meneliti secara halus apakah bentuk *‘īnah* dan *tawarruq* yang dibenarkan.

Ahmad Zaini Othman⁵³ (2006), membincangkan tentang kontrak *bay‘ al-‘īnah* dan *tawarruq* daripada perspektif industri. Beliau menyatakan berkenaan mengapa perlunya kedua-dua transaksi tersebut dilaksanakan serta memberikan contoh modus operandi yang dilakukan di bank-bank Islam. Penulis menyatakan bahawa pada awal perkembangan perbankan Islam ia dipengaruhi dan menyerupai perbankan konvensional kerana ia dibentuk dan dibangunkan oleh pengamal perbankan konvensional. Kebanyakannya seperti masih dipengaruhi dengan pengamalan Akta Institusi Perbankan dan Kewangan (BAFIA) 1989 berbanding Akta Perbankan Islam (IBA) 1983. Hal yang demikian, adalah untuk memenuhi kehendak pengguna yang sudah biasa dengan produk konvensional. Penulis berpandangan bahawa *bay‘ al-‘īnah* masih relevan kerana ia menjadi penyokong dan pelengkap produk-produk yang sedia ada serta dapat memenuhi kehendak perniagaan komuniti Islam terutamanya Industri Kecil dan Sederhana (SME) di rantau ini. Bagi penulis, tiada sebab bagi industri untuk tidak melaksanakan *bay‘ al-‘īnah* dan *tawarruq*, lebih-lebih lagi dalam usaha untuk mengelakkan pelanggan daripada mengamalkan riba. Namun, dalam penulisan ini tidak membincangkan tentang jenis-jenis *tawarruq* serta isu-isu syariah yang ada khususnya pada *tawarruq munazzam*.

⁵³ Ahmad Zaini Othman, “Isu-isu dalam Penggunaan *Bay‘ al-‘īnah* dan *Bay‘ al-Tawarruq*: Perspektif Industri,” (Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006).

Mohd Daud Bakar⁵⁴ (2006), telah menyatakan tentang isu keharusan *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* berdasarkan pandangan ulama' silam. Beliau membincangkan perbezaan dan persamaan yang terdapat pada kedua-dua kontrak tersebut. Beliau menyatakan persamaan yang terdapat di antara kedua-dua kontrak ini ialah tujuan transaksi dilakukan adalah untuk mendapatkan wang tunai dan bukan untuk mendapatkan barang. Perbezaan pula ialah, dalam kontrak *bay' al-ṭinah* ia melibatkan dua pihak yang bertransaksi, manakala bagi kontrak *tawarruq*, ia melibatkan tiga pihak. Dinyatakan juga dalam penulisan ini modus operandi *tawarruq* bagi produk akaun pelaburan Islam dan produk pembiayaan peribadi. Perbezaan pendapat dalam meletakkan hukum untuk kedua-dua kontrak ini adalah disebabkan oleh ijtihad.

Mohammad Anwar Ibrahim⁵⁵ (2006) hanya menfokuskan perbincangan kepada hukum yang melibatkan transaksi *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* berdasarkan pandangan ulama' silam dan kontemporari. Masalah pokok yang mendapat perhatian utama daripada fuqaha' dalam membincangkan *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* ialah tujuan dan wasilah. Perhatian tersebut timbul berdasarkan beberapa alasan bahawa Islam menghalalkan jual beli dan melarang amalan riba. Beliau menghimpunkan hujah-hujah dan dalil yang digunakan oleh Fuqaha' sebagai sandaran kepada perletakan sebarang hukum. Namun begitu, penulisan ini tidak membincangkan secara khusus aplikasi semasa transaksi *tawarruq* di institusi perbankan Islam.

⁵⁴ Mohd Daud Bakar, "Isu-isu dalam Penggunaan *Bay' al-ṭinah* dan *Bay' al-Tawarruq*: Perspektif Hukum," (Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006).

⁵⁵ Mohammad Anwar Ibrahim, "*Bay' al-ṭinah* dan *Bay' al-Tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian" (makalah, Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, 28-29 Jun 2006).

Engku Rabiah Adawiah Engku Ali⁵⁶ (2006), membincangkan isu dan permasalahan asas yang berlaku dalam *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*. Beliau menyatakan pandangan berserta hujah ulama' terhadap kedua-dua kontrak tersebut. Penulisan ini juga telah menyentuh tentang analisis permasalahan yang melibatkan keperluan manusia dan helah dalam transaksi *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*. Kajian berkenaan produk perbankan Islam yang berasaskan kontrak *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* menunjukkan bahawa kebanyakan produk tersebut adalah bertujuan untuk menyediakan tunai atau kecairan kepada pihak yang berkenaan seperti pembiayaan peribadi, aliran tunai, kad kredit dan perbelanjaan modal kerja. Penulis telah membincangkan secara terperinci struktur bagi setiap produk yang dinyatakan tersebut. Setelah menilai segala isu perundangan terhadap amalan *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*, penulis merumuskan bahawa kontroversi yang melingkari kedua-dua kontrak ini adalah disebabkan terdapat unsur helah padanya. Disebabkan oleh yang demikian, amalan *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* yang dilaksanakan oleh perbankan Islam tidak akan diterima secara positif sebagai alternatif yang benar-benar patuh syariah kepada produk-produk institusi kewangan konvensional yang pada dasarnya berasaskan riba. Walau bagaimanapun, sekiranya helah tersebut dilihat sebagai satu cara untuk menyelesaikan keperluan yang mendesak masyarakat, maka di sana terdapat kebarangkalian amalan tersebut akan diterima sebagai alternatif yang patuh syariah. Penulis menyarankan agar penggunaan kontrak *bay' al-ṭinah* dapat dielakkan dalam transaksi di institusi kewangan Islam di Malaysia. Hal yang demikian, dapat membantu mempertingkatkan imej industri perbankan dan kewangan Islam di Malaysia serta di peringkat antarabangsa.

⁵⁶ Engku Rabiah Adawiah Engku Ali, "Isu-isu dalam Penggunaan *Bay' al-ṭinah* dan *Bay' al-tawarruq*: Perspektif Hukum," (Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006).

Awang Haji Metussin Haji Baki⁵⁷ (2006) membahaskan tentang dua konsep iaitu kontrak *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* dari segi definisi, pendapat para fuqaha', aplikasi konsep terhadap amalan-amalan bank Islam, penganalisaan, perbezaan, kaedah dan pendekatan penyelesaian. Penulisan ini juga telah menyentuh tentang modus operandi secara khusus di institusi perbankan Islam semasa iaitu Shamil Bank dan The National Commercial Bank (NCB). Namun begitu, tidak dibincangkan tentang platform yang digunakan untuk membolehkan transaksi tersebut dilakukan. Penulis menegaskan bahawa *fiqh mu'āmalat* adalah digabungkan dengan prinsip tetap dan fleksibiliti. Prinsip tetap adalah seperti pengharaman riba, penipuan, penglibatan dengan perkara-perkara najis seperti arak dan khinzir. Perkara-perkara tersebut telah digariskan oleh syara' dan hukumnya tidak boleh diubah. Manakala hukum-hukum yang berkaitan dengan metodologi dan hukum-hukum ijtihad yang berdasarkan kepada *'urf*, maka tiada halangan berlakunya perubahan apabila metodenya berubah dan berkembang mengikut keadaan. Oleh yang demikian, penulis berpandangan, *bay' al-ṭinah* tidak mengubah kecacatannya dari segi hukum, dan penggunaannya pula adalah berasaskan *maṣlahah*, *'illah* dan hikmah.

Ismaae Alea⁵⁸ (2006) menyatakan persoalan *bay' al-ṭinah* bukan masalah baru yang diperbincangkan oleh ulama' fiqh. Malah semenjak zaman Imam Syafi'ī lagi, masalah ini dipertikaikan oleh ulama' sezaman dengannya. Beliau telah menunjukkan pendirian yang jelas terhadap perkara ini, disamping menolak kesemua alasan-alasan pihak yang berpendapat bahawa *bay' al-ājal* dalam bentuk *bay' al-ṭinah* adalah haram. Pada ketika ini khususnya di zaman perkembangan institusi kewangan Islam, masalah ini dibangkitkan

⁵⁷ Awang haji Metussin Haji Baki, "Isu-isu dalam Penggunaan *Bay' al-ṭinah* dan *Bay' al-tawarruq*: Perspektif Hukum," (Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006).

⁵⁸ Ismaae Alea, "*Bay' al-ṭinah* mengikut mazhab Syafi'ī," (Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006).

sekali lagi oleh para ilmuwan Islam dengan kajian-kajian terkini yang pada keseluruhannya berpendapat bahawa *bay' al-ṭinah*. Oleh yang demikian, penulis telah memberikan penjelasan lanjut terhadap hujah-hujah dalam mazhab Syafi'ī terhadap persoalan *bay' al-ṭinah*. Penulis mengingatkan bahawa, dalam hal ini ia memerlukan kajian terperinci yang meliputi segala aspek yang berkaitan.

Mohd Parid Sheikh Ahmad⁵⁹ (2006), membincangkan tentang hukum yang melibatkan kontrak *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*. Kedua-dua jenis transaksi ini selalu dikaitkan dengan transaksi jualan secara bertanggung yang mungkin berakhir sebagai transaksi ribawi oleh fuqaha' zaman silam dan masa kini. Penulisan beliau adalah berkisar dalam menjawab persoalan, apakah seluruh bentuk transaksi daripada kedua-dua kontrak ini sepatutnya ditolak, diterima atau sebahagian daripadanya sahaja sepatutnya ditolak atau diterima, boleh digunapakai dalam keadaan-keadaan biasa pada masa kini atau sebaliknya khususnya di Malaysia. Sebagai gantian kepada bentuk-bentuk transaksi *bay' al-ṭinah* dan *tawarruq* yang terlarang, penulis mencadangkan kaedah-kaedah dan pendekatan penyelesaian secara mikro iaitu menawarkan pinjaman tanpa faedah sebagai sebahagian daripada perkhidmatan kewangan, menawarkan kontrak *murābahah*, *ijārah muntahiyah bi al-tamlīk*, dan perkongsian modal dan usaha.

Ab. Mumin Ab. Ghani⁶⁰ (2005) pula telah menyentuh dalam kertas kerjanya berkenaan aplikasi *tawarruq* dalam institusi kewangan Islam. Perbincangan beliau lebih menjurus

⁵⁹ Mohd Parid Sheikh Ahmad, "*Bay' al-ṭinah* dan *tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian" (makalah, Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, 28-29 Jun 2006).

⁶⁰ Ab. Mumin Ab. Ghani, "*Tawarruq*: Inovasi Baru Produk Perbankan Islam Dalam Pembiayaan Peribadi" (Kertas Kerja dibentang di Seminar Perbankan Islam dan Anda: Era Globalisasi, Akademi Pengajian Islam, Universiti Malaya, pada 28-29 Jun 2006).

kepada memberikan idea berkenaan inovasi baru dalam penawaran produk pembiayaan peribadi di institusi perbankan Islam.

Zainor Nasrah Abdul Rahman dan Siti Khadijah Ab Manan⁶¹ (2012) telah membincangkan peranan produk yang berasaskan kontrak *tawarruq* sebagai kaedah untuk membiaya industri perniagaan runcit. Hasil kajian mendapati bahawa keadah ini sangat membantu komuniti perniagaan untuk mendapatkan pembiayaan yang halal.

Aznan Hasan⁶² (2009) membincangkan mengapa *tawarruq* perlu diteruskan dari segi aplikasinya. Beliau berpandangan bahawa memperkemaskan praktis semasa *tawarruq* adalah lebih baik daripada terus mengharamkannya. Dinyatakan dengan jelas beberapa keadaan atau isu-isu pelanggaran prinsip Syariah yang biasa berlaku dalam amalan semasa *tawarruq* di institusi perbankan Islam. Kesemua isu tersebut perlu di atasi untuk memastikan pelaksanaanya benar-benar mematuhi kehendak syara'. Beliau berpandangan bahawa kesemua fatwa atau piawaian Syariah yang dikeluarkan berkenaan *tawarruq* perlu difokuskan kepada bagaimana untuk memperkemaskan praktis *tawarruq* bagi memastikan ia benar-benar patuh Syariah daripada terus mengharamkannya tanpa memberikan sebarang cadangan alternatif.

Setelah merujuk dan mengenalpasti beberapa kitab dan perbahasan yang berkisar dengan kajian ini, penulis mendapati bahawa sebahagian besar perbahasan adalah berkisar dari segi hukum *tawarruq* itu sendiri sama ada *fiqhī* atau *munazzam*, tanpa menyentuh secara mendalam aspek aplikasi dan isu-isu yang berkaitan. Walaupun terdapat kajian seperti yang

⁶¹ Zainor Nasrah Abdul Rahman dan Siti Khadijah Ab Manan, “*Tawarruq* as a Useful Instrument to Finance Retail the Halal Way,” (Kertas kerja, International Halal Conference, PWTC, Kuala Lumpur, Malaysia, 4-5 September 2012).

⁶² Aznan Hasan, “Why Bay‘ *al-Tawarruq* need to stay”, laman sesawang *Islamic finance News*, dicapai pada 20 Disember 2013, [http:// www.islamicfinance.com](http://www.islamicfinance.com).

dilakukan oleh Asmak Ab Rahman, Shamsiah Mohammad dan Iman Mohd Salleh yang cuba untuk menghuraikan aplikasi *tawarruq* dalam perbankan Islam, namun kajian tersebut tidak membahaskan secara terperinci aspek teknikal yang melibatkan transaksi melalui platform dagangan komoditi. Oleh itu, penulis merasakan terdapat ruang yang boleh dikaji berkenaan aplikasi *tawarruq* secara lebih terperinci serta isu-isu yang berkaitan dalam konteks perbankan Islam. Maka untuk tujuan ini, penulis memilih BMMB sebagai subjek kajian.

1.8. METODOLOGI PENYELIDIKAN

Dalam penyelidikan ilmiah, metodologi memainkan peranan yang utama dan merupakan teknik terpenting bagi mendapatkan data dan fakta yang bersangkutan secara sistematik dan kolektif. Apabila sesuatu kajian itu menggunakan metodologi yang tepat dan sesuai maka sebuah penelitian yang berkualiti dan bermutu akan dapat dihasilkan. Penyelidikan yang dilakukan adalah berbentuk teori dan lapangan. Bagi menyempurnakan penyelidikan ini, penulis mengkategorikan rangkanya kepada dua peringkat tugas dasar, iaitu peringkat pengumpulan data dan analisa.

1.8.1. Peringkat Pengumpulan Data

i. Penyelidikan Perpustakaan

Ini adalah kaedah asas yang digunakan untuk mengumpul maklumat dan data-data yang berkaitan dengan kajian ini. Bahan-bahan rujukan yang terlibat dalam kaedah ini ialah al-Quran, Hadith-Hadith Nabi SAW, kitab-kitab fiqh yang tradisional dan juga yang kontemporari, keputusan atau fatwa-fatwa yang dikeluarkan, sama ada oleh Jawatankuasa Syariah BMMB, Majlis Penasihat Penasihat (MPS) Bank Negara Malaysia (BNM) , Suruhanjaya Sekuriti (SS) atau diperingkat antarabangsa iaitu Akademi Fiqh Islam Sedunia. Selain itu, penulis juga akan membuat rujukan kepada buku-buku, jurnal, majalah dan akhbar yang mempunyai kaitan dengan kajian yang dibuat.

ii. Temubual

Sesi temubual akan dilakukan kepada pihak-pihak yang berkaitan dengan kajian yang dibuat. Temubual yang dilakukan adalah bertujuan untuk mengetahui pelaksanaan sebenar transaksi *tawarruq* di BMMB. Kaedah ini akan membantu penulis untuk mendapatkan gambaran secara terperinci terhadap subjek kajian.

iii. Melayari Internet

Selain daripada itu, penulis juga akan melayari beberapa laman-laman sesawang untuk mengkaji artikel-artikel, keratan-keratan ahkbar, fatwa-fatwa semasa dan maklumat sesebuah organisasi yang berkaitan dengan kajian yang dilakukan.

1.8.2. Peringkat Analisa Data

Dalam rangka menyusun dan menganalisa data yang diperolehi, penulis akan menggunakan dua metode utama seperti:

i. Metode Induktif

Dalam Bahasa Arab, metode ini dikenali sebagai *al-manhaj al-istidlālī*. Tujuan metode ini adalah untuk membuktikan bahawa syariat Islam melalui beberapa dalil al-Quran dan al-Sunnah telah menetapkan perundangan dalam hal yang berkaitan *mu'āmalah māliyyah*, teori aqad, hukum riba dan sebagainya. Penulis akan meneliti hujah-hujah yang diberikan oleh fukaha dalam menetapkan hukum yang berkaitan.

ii. Metode Komparatif

Di samping metode di atas, penulis juga menggunakan metode komparatif untuk membuat kesimpulan dengan membuat analisa perbandingan di antara praktis semasa transaksi *tawarruq* yang dilakukan dengan isu-isu Syariah yang telah dibangkitkan, serta garis panduan yang telah ditetapkan oleh pihak yang menerima penggunaan kontrak tersebut. Analisa perbandingan ini penting untuk mengetahui sejauhmana praktis semasa *tawarruq* dilaksanakan menepati garis panduan yang telah ditetapkan..

1.9. SUSUNAN PENULISAN

Bab pertama, pendahuluan kepada kajian berkenaan latar belakang masalah, pernyataan masalah kajian, objektif kajian, kepentingan penyelidikan, definisi tajuk, skop penyelidikan, ulasan penyelidikan lepas, metodologi penyelidikan dan susunan penulisan.

Bab kedua, menjelaskan tentang pemahaman asas kontrak *tawarruq* seperti pengertian *tawarruq*, perbezaan di antara *tawarruq* dan *ʿinah*, jenis-jenis *tawarruq*, hukum *tawarruq* mengikut pandangan ulama' berserta hujah dan isu-isu yang timbul dalam aplikasi *tawarruq*.

Bab ketiga, membincangkan aplikasi *tawarruq* dalam produk-produk yang ditawarkan di BMMB dengan meneliti modus operandi *tawarruq* secara umum yang dilaksanakan di BMMB, aplikasi umum transaksi *tawarruq* di Pasaran Komoditi Murabahah, produk-produk yang ditawarkan berasaskan kontrak *tawarruq* khusus yang melibatkan produk perbankan konsumer, produk perbankan korporat dan produk perbendaharaan.

Bab keempat, membuat analisa penyelidikan di antara teori dan praktis semasa *tawarruq* di BMMB. Analisa akan menjurus kepada bagaimana BMMB menangani isu-isu yang dibangkitkan dalam aplikasi semasa *tawarruq*. Antara isu-isu yang akan dianalisa secara terperinci adalah, isu berkaitan komoditi yang dijual beli, isu berkenaan penyerahan dan penerimaan, isu berkaitan *bay' al-ʿinah*, isu berkaitan perwakilan dan isu berkaitan wakil menjual kepada dirinya sendiri (*bay' wākil li nafsih*).

Bab kelima, penutup kepada penyelidikan yang merangkumi kesimpulan, rumusan serta cadangan terhadap keseluruhan penyelidikan yang dilakukan.

BAB KEDUA

BAB 2

PEMAHAMAN ASAS KONTRAK *TAWARRUQ* DAN HUKUMNYA MENURUT PANDANGAN ULAMA'

2.1 PENDAHULUAN

Setelah Akta Bank Islam (ABI) 1983 dikuatkuasakan, maka tertubuhlah bank Islam yang pertama di Malaysia iaitu Bank Islam Malaysia Berhad (BIMB). Menyorot kembali sejarah perkembangan sistem perbankan Islam di Malaysia, selepas tertubuhnya bank Islam yang pertama, terdapat satu inisiatif telah diperkenalkan iaitu memberi ruang kepada bank-bank konvensional di Malaysia untuk menawarkan produk-produk perbankan Islam melalui satu skim yang dinamakan sebagai “Skim Perbankan Tanpa Faedah”. Selepas daripada itu, pada tahun 1999, bank Islam yang kedua telah ditubuhkan iaitu BMMB.⁶³

Sehingga hari ini, industri kewangan Islam kini telah mengalami transformasi yang pesat. Industri ini telah memberikan sumbangan yang sangat besar dalam pertumbuhan dan kemajuan ekonomi negara. Sistem kewangan Islam di Malaysia telah berkembang menjadi sebuah komponen yang kompetitif dalam keseluruhan sistem kewangan, melengkapkan sistem kewangan konvensional sebagai pemacu pertumbuhan dan kemajuan ekonomi negara. Ia merangkumi semua aspek atau komponen yang terlibat dalam pembentukan sistem tersebut iaitu perbankan Islam, takaful, pasaran wang dan ekuiti Islam.⁶⁴

Perkembangan sistem kewangan Islam kini menunjukkan peningkatan yang amat memberangsangkan sama ada di peringkat dalam negara mahu pun di peringkat global.

⁶³ Sudin Haron, *Sistem Kewangan dan Perbankan Islam*, 75-77.

⁶⁴ Ucapan Gabenor pada Seminar Kewangan Islam Anjuran Bersama Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam dan Pihak Berkuasa Monetari Hong Kong "Ke Arah Meraih Potensi Pertumbuhan Global Kewangan Islam" di Hong Kong bertarikh 15 Januari 2008, laman sesawang *Bank Negara Malaysia*, dicapai pada 15 Februari 2014, http://www.bnm.gov.my/?ch=bnm_speech&pg=bnm_speech_all&ac=299&lang=bnm

Seiring dengan perkembangan ini, Malaysia sedang menggandakan usaha untuk terus memperkukuhkan kedudukannya sebagai pusat kewangan Islam antarabangsa.⁶⁵

Perkembangan positif ini juga telah mendorong kepada pelaksanaan pelbagai inisiatif dalam industri kewangan Islam. Ini memberikan kesan positif kepada industri ini sendiri serta kepada negara secara amnya. Antara kesan yang ketara adalah lebih ramai penyertaan asing dalam sistem kewangan Islam di Malaysia. Perkembangan ini juga telah meningkatkan dan memperluaskan pelbagai konsep Syariah dalam produk-produk kewangan Islam. Jika kita lihat, sebelum ini konsep yang banyak digunakan dalam produk perbankan Islam ialah *wadī'ah*, *bay' al-ṭinah*, *murābahah* dan *bay' bithaman ājil*. Namun kini lebih banyak konsep Syariah yang lain telah diperkenalkan antaranya, *muḍārabah*, *ijārah mausūfah fī al-zimmah*, *mushārah mutanāqishah*, dan *tawarruq*.⁶⁶

Kepelbagaian ini telah membawa kepada penerokaan banyak produk kewangan Islam baru yang lebih berinovasi dan menarik. Maka kita juga akan melihat banyak kajian dilakukan dalam bidang ini sama ada di peringkat universiti atau peringkat industri itu sendiri. *Tawarruq* adalah salah satu kontrak Syariah yang banyak digunakan oleh institusi perbankan Islam hari ini khususnya dalam membantu pelanggan-pelanggan untuk mendapatkan tunai.

⁶⁵ *Ibid.*

⁶⁶ Ucaptama oleh Penolong Gabenor di Majlis Muadharah ILIM Kali Ke-9 yang bertajuk "Kedudukan Sistem Kewangan Islam di Malaysia - Satu Tinjauan" di Institut Latihan Islam Malaysia, Kuala Lumpur bertarikh 13 Oktober 2009, laman sesawang *Bank Negara Malaysia*, dicapai pada 15 Februari 2014, http://www.bnm.gov.my/index.php?ch=bnm_speech&pg=bnm_speech_all&ac=322&lang=bnm

2.2 PENGERTIAN *TAWARRUQ*

Bagi memahami asas kontrak *tawarruq* ini, perbincangan sarjana Islam terdahulu perlu dirujuk, ia dapat dilihat melalui penulisan-penulisan mereka khususnya berkenaan kontrak ini. Rata-rata penulisan sarjana Islam terdahulu tidak hanya tertumpu kepada satu bahagian sahaja, sebaliknya perbincangan mereka adalah bersifat komprehensif dan holistik. Bermula daripada bab *‘ibādah, munākahat, jināyāt* (*ḥudud* dan *qisās*), hinggalah kepada bab harta dan kewangan (*mu‘āmalāt*).

Para sarjana Islam terdahulu tidak mengkhususkan perbincangan *bay‘ al-tawarruq* dalam satu topik yang tersendiri, akan tetapi ia disentuh dalam perbincangan mereka tentang kontrak-kontrak yang lain. Hal ini dapat dilihat antaranya, imam al-Nawawī tidak membincangkan tentang konsep *bay‘ al-tawarruq* secara langsung dalam kitabnya *Rawḍah al-Ṭālibīn*⁶⁷, tetapi beliau menyentuh tentang prinsip ini dalam perbincangannya tentang *bay‘ al-‘īnah* dan *bay‘ bithaman mu‘ajjal*.⁶⁸ Perbincangan di kalangan majoriti fuqaha’ tentang *bay‘ al-‘īnah* dan *tawarruq* berlaku serentak sewaktu mereka berbicara tentang *bay‘ al-‘īnah*. Mereka tidak memisahkannya, yang memisahkan perbincangan kedua-duanya hanyalah fuqaha’ mazhab Ḥanbalī yang menyatakan bahawa *bay‘ al-‘īnah* dan *tawarruq* merupakan dua jenis transaksi yang selalu dikaitkan dengan transaksi jualan secara bertanggung yang mungkin berakhir sebagai ribawi oleh fuqaha’ zaman silam dan masa kini.⁶⁹ Hakikatnya, istilah *al-tawarruq* ini hanya dipelopori oleh fuqaha’ mazhab Ḥanbalī.⁷⁰

⁶⁷ Al-Nawawī, *Rawḍah al-Ṭālibīn*, Bāb al-Bay‘, 3: 85-86.

⁶⁸ Asmak Ab Rahman, Shamsiah Mohammad dan Iman Mohd Salleh, “Bay‘ *al-Tawarruq* dan Aplikasinya Dalam Pembiayaan Peribadi di Bank Islam Malaysia Berhad,” 335.

⁶⁹ Mohd Parid Sheikh Ahmad, “Bay‘ *al-‘īnah* dan *Tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian, 1.

⁷⁰ Mansūr bin Yūnus bin Idrīs al-Bahūtī, *Kashshāf al-Qinā‘ ‘an Matn al-Iqnā‘*, (Beirut: Dār al-Fikr, 1986), 3:186.

Oleh yang demikian, dalam membincangkan asas kontrak *bay' al-tawarruq*, kita juga perlu memahami konsep asas dalam *bay' al-ʿinah*. Kedua-dua kontrak ini mempunyai perkaitan yang sangat rapat, walaupun pada hakikatnya terdapat perbezaan di antara kontrak-kontrak tersebut.

2.2.1 DEFINISI *BAY' AL-'ĪNAH*

Bay' al-'īnah merujuk kepada penjualan sesuatu barang kepada seorang pembeli secara bertanggung dengan melakukan penyerahan barang tersebut kepadanya. Kemudian ia diikuti dengan pembelian semula oleh penjual yang sama secara tunai kurang dari harga tangguh. Ia juga boleh berlaku ketikamana pembelian sesuatu barang daripada seorang penjual secara bertanggung dengan menerima barang tersebut daripadanya, yang kemudiannya diikuti dengan pembelannya semula oleh pembeli yang sama secara tunai kurang dari harga tangguh.⁷¹

Daripada definisi di atas dapat difahami bahawa terdapat dua kontrak jual beli yang dibuat secara berasingan dalam urusan jual beli *bay' al-'īnah*. Tiap- tiap satu mempunyai rukun dan syarat-syarat tersendiri yang perlu dipatuhi. Ertinya, si pembeli mesti memegang dan menerima aset yang dibelinya itu sebelum menjualkannya semula kepada penjual. Objektif sebenar transaksi tersebut dilakukan adalah untuk mewujudkan perbezaan harga di antara dua kontrak jual beli yang dilaksanakan secara berurutan ke atas aset kontrak yang sama. Kedua-dua kontrak tersebut dilakukan oleh pihak yang sama, cuma peranan setiap satu ditukar ganti (sama ada sebagai pembeli atau penjual). Setelah selesai transaksi kedua, penjual memperolehi sejumlah wang (harga) bagi aset yang dibeli dalam kontrak yang sebelumnya.⁷²

Dalam semua transaksi yang berlaku itu, sebenarnya tiada sebarang niat kepada pihak yang berkontrak untuk memiliki aset berkenaan kerana ia akan mengembalikan aset itu kepada pemilik asal dengan kadar yang segera.⁷³

⁷¹ Aḥmad Salīm Mulhīm, *Bay' al-Murābahah wa-Taṭbīqātuhā fī al-Masārif al-Islāmiyyah*, (Amman: Maktabah al-Risālah al-Hadīthah, 1989), 185.

⁷² Awang Haji Metussin Haji Baki, “*bay' al-'īnah* dan *tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian”, 2.

⁷³ Rafiq Yūnus al-Miṣrī, *al-Jamī' fī Uṣūl al-Ribā*, (Dimasq: Dār al-Qalam, 1991), 174.

2.2.2 DEFINISI TAWARRUQ

Dari segi bahasa, perkataan *bay' al-tawarruq* adalah berasal daripada bahasa Arab yang membawa maksud طلب الورق (mencari *wariq*).⁷⁴ *Wariq* ialah wang yang diperbuat daripada perak. Kemudian erti *bay' al-tawarruq* berubah menjadi lebih umum iaitu:

“Mencari wang sama ada wang perak atau wang emas atau wang kertas.”⁷⁵

Dari segi istilah, *bay' al-tawarruq* merujuk kepada urusan niaga muamalah yang melibatkan dua peringkat urusan niaga. Pada peringkat pertama, urusan niaga tersebut melibatkan pembelian secara kredit antara pembeli dengan penjual asal sesuatu aset, dan pada peringkat kedua pembeli kemudiannya akan menjual aset tersebut tunai kepada pembeli ketiga.⁷⁶

Majma' al-Fiqh al-Islāmī, Rābitah al-‘Ālam al-Islāmī mendefinisikan *bay' al-tawarruq* sebagai membeli sesuatu barang yang ada dalam kekuasaan dan milik penjual dengan harga bertanggung, kemudian pembeli tersebut menjualnya kepada pihak ketiga yang bukan pihak yang menjualkannya kepadanya secara tunai, untuk mendapatkan wang.⁷⁷ Ia dinamakan *bay' al-tawarruq* kerana ketika membeli aset tersebut secara kredit, pembeli tidak berniat untuk menggunakan atau memanfaatkannya, tetapi hanya ingin menjualnya semula bagi memperoleh wang tunai.⁷⁸ Ia juga dikenali sebagai komoditi *Murābahah* dan digunakan secara meluas dalam produk deposit, pembiayaan, pengurusan aset dan tanggungan serta pengurusan risiko.⁷⁹

⁷⁴ Jamāl al-Dīn Muḥammad Ibn Mukram, Ibn Manzūr, *Lisān al-‘Arab* (Beirut: Dār al-Fikr, 1990), 10: 375-376.

⁷⁵ ‘Abdullah Sulaymān, Al-Mānī, “*al-Ta’šil al-Fiqhī li bay' al-tawarruq fī Daw' al-Iḥtiyājāt al-Tamwiliyyah al-Mu'āsirah*,” *Majallah al-Buḥūth al-Islāmiyyah*, no. 72 (1425H), 351.

⁷⁶ Kementerian Wakaf dan Hal Ehwal Islam Kuwait, *al-Mawsū'ah al-Fiqhiyyah*, 14: 147.

⁷⁷ Al-Mānī, *al-Ta'šil al-Fiqhī li al-Bay' al-Tawarruq fī Daw'i al-Iḥtiyājāt al-Tamwiliyyah al-Mu'āsirah*. 354.

⁷⁸ Qal'ahjī, *al-Mu'āmalat al-Māliyyah al-Mu'āsirah fī Daw' al-Fiqh wa al-Sharī'ah*, 85.

⁷⁹ Bank Negara Malaysia, *Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam*, 94.

2.3 PERBANDINGAN DI ANTARA *BAY' AL-'ĪNAH* DAN *BAY' AL-TAWARRUQ*

Dalam memahami asas kontrak *bay' al- ĭnah* dan *bay' al-tawarruq*, penulis cuba untuk membuat perbandingan di antara kedua-dua kontrak tersebut. Apabila disebut perbandingan, penulis akan membincangkan persamaan dan perbezaan yang terdapat dalam kontrak-kontrak tersebut secara ringkas melalui jadual seperti berikut:

Jadual 2.1.Perbandingan di antara *Bay' al- ĭnah* dan *Bay' al-tawarruq*

Perkara	<i>Bay' al- ĭnah</i>	<i>Bay' al-tawarruq</i>
Definisi	Kontrak membabitkan urus niaga jualan dan pembelian semula aset oleh penjual. Penjual menjual aset kepada pembeli secara tunai dan kemudian membelinya semula secara pembayaran tertangguh dengan harga yang lebih tinggi daripada harga jualan secara tunai. Ia juga boleh berlaku apabila penjual menjual aset kepada pembeli secara pembayaran tertangguh dan kemudian membelinya secara tunai pada harga yang lebih rendah daripada harga jualan secara tertangguh.	Muamalah yang melibatkan dua peringkat urusniaga. Pembelian secara kredit antara pembeli dengan penjual asal sesuatu aset, dan pada peringkat kedua pembeli kemudiannya akan menjual aset tersebut tunai kepada pembeli ketiga.
Modus operandi dalam institusi perbankan semasa.	Pihak bank akan menjual sesuatu aset kepada pelanggan pada harga tertangguh. Pihak bank akan membeli semula aset daripada pelanggan dengan harga yang kurang daripada harga dijual secara tunai. Pelanggan mendapat wang tunai, akan tetapi telah berhutang dengan pihak bank, yang mana bayaran hutang tersebut akan dibayar secara bertangguh.	Pelanggan akan meminta pihak bank untuk membeli komoditi. Setelah membeli komoditi, pihak bank akan menjual komoditi tersebut kepada pelanggan. Pelanggan akan mewakili pihak bank untuk menjual komoditi yang telah dibeli kepada pihak ketiga. Hasil jualan tersebut akan dimasukkan ke dalam akaun pelanggan.
Tujuan	Untuk mendapatkan wang tunai	Untuk mendapatkan wang tunai
Pihak yang terlibat	Ia melibatkan dua pihak dalam bertransaksi.	Ia melibatkan tiga pihak dalam bertransaksi.

Perkara	<i>Bay' al-Ṭnah</i>	<i>Bay' al-tawarruq</i>
Aset pendasar yang digunakan	Aset pendasar yang digunakan dalam bertransaksi boleh jadi datang daripada pihak penjual atau pembeli. Sebagai contoh aset pendasar yang biasa digunakan dalam institusi perbankan Islam ialah tanah dan bangunan.	Aset pendasar yang digunakan ialah komoditi yang diperolehi daripada penjual komoditi. Sebagai contoh minyak sawit mentah, arang batu dan besi.
Pemilik aset	Aset yang dijual akan kembali kepada penjual asal.	Komoditi yang telah dibeli akan dijual kepada pihak ketiga dan tidak akan kembali kepada penjual asal.
Kesahihan akad	Transaksi ini sah jika mengikut hukum dari segi rukun dan syarat-syarat jual beli tanpa melibatkan barang-barang ribawi.	Transaksi ini sah jika mengikut hukum dari segi rukun dan syarat-syarat jual beli tanpa melibatkan barang-barang ribawi.
Bayaran	Pelanggan membayar secara bertangguh.	Pelanggan membayar secara bertangguh.
Contoh-contoh produk	Pembiayaan peribadi, pembiayaan perumahan dan pembiayaan modal kerja.	Pembiayaan peribadi, pembiayaan perumahan dan pembiayaan modal kerja.
Hukum dan pandangan ulama'	Ulama' yang mengharuskannya: Mazhab Syāfi'ī Abū Yūsuf (daripada mazhab Hanafi) Ulama' yang tidak mengharuskannya: Mazhab Mālikī Mazhab Ḥanbalī	Ulama' yang mengharuskannya: Mazhab Mālikī Mazhab Ḥanbalī Abū Yusuf (Hanafi) Ulama' yang tidak mengharuskannya: Ibn Taymiyyah Ibn Qayyim Ulama' yang mengatakan hukumnya makruh: Muḥammad Bin al-Ḥasan al-Shaybānī,

Sumber: Diubahsuai daripada Asmak Ab Rahman, Shamsiah Mohammad, Iman Mohd Salleh,⁸⁰ Awang Haji Metussin haji Baki,⁸¹ dan Mohd Parid bin Syekh Ahmad⁸²

⁸⁰ Asmak, Shamsiah dan Iman, “*Bay' al-Tawarruq* dan Aplikasinya Dalam Pembiayaan Peribadi di Bank Islam Malaysia berhad,” 348

⁸¹ Awang haji Metussin Haji Baki, “*Bay' al-Ṭnah* dan *Bay' al-Tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian” 11.

⁸² Mohd Parid Sheikh Ahmad, “*Bay' al-Ṭnah* dan *Bay' al-Tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian” 3.

2.4 JENIS-JENIS *TAWARRUQ*

Tawarruq ialah istilah yang seringkali digunakan dalam kitab-kitab mazhab Hanbali. Manakala mazhab-mazhab lain menyatakan bentuk-bentuk *tawarruq* di bawah cabang *bay' al-ṭinah*. Para ulama' telah membahagikan *tawarruq* kepada beberapa jenis, antaranya ialah:

2.4.1 *AL-TAWARRUQ AL-FARDI/ FIQHĪ* (*TAWARRUQ* SECARA INDIVIDU)

Akademi Fiqh Islam mentakrifkan ia sebagai pembelian komoditi yang diperolehi dan dimiliki oleh penjual dengan cara pembayaran bertanggung yang mana pembeli akan menjual semula komoditi tersebut secara tunai kepada pihak lain iaitu selain daripada penjual asal untuk memperolehi tunai.⁸³

2.4.2 *AL-TAWARRUQ AL-MUNAZẒAM* (*TAWARRUQ* TERANCANG)

Tawarruq Munazzam ialah transaksi apabila penjual membuat segala aturan untuk mendapatkan tunai bagi *mutawarriq* (pihak yang mahukan tunai) dengan menjual komoditi kepadanya secara bertanggung kemudian menjual semula komoditi tersebut bagi pihak *mutawarriq*. Hasil daripada jualan tersebut akan diberikan kepada *mutawarriq*.⁸⁴

2.4.3 *AL-TAWARRUQ AL-MAŞRAFĪ* (*TAWARRUQ* DALAM PERBANKAN)

Transaksi ini dilakukan oleh pihak bank dengan mengikut prosedur yang telah ditetapkan iaitu komoditi (selain emas atau perak) daripada pasaran komoditi antarabangsa atau pasaran lain dijual kepada *mutawarriq* dengan bayaran secara bertanggung, berdasarkan syarat-syarat yang mengikat samada dinyatakan dalam kontrak atau difahami secara adatnya. Pihak bank akan mewakili pihak *mutawarriq* untuk menjual komoditi tersebut

⁸³ Sa'id Bouheraoua, "*Al-Tawarruq al-Maşrafī: Dirāṣah Taḥlīliyyah Naqdiyyah lil al-Ārā' al-Fiqhiyyah*".7.

⁸⁴ *Ibid*

kepada pembeli lain untuk mendapatkan tunai, setelah memperolehi bayaran tersebut, ia akan diberikan kepada pihak *mutawarriq*.⁸⁵

2.4.4 AL-TAWARRUQ AL-‘AKSĪ (TAWARRUQ BERBALIK)

Ia adalah satu transaksi yang sama seperti *tawarruq* terancang kecuali dalam transaksi ini, pihak bank berperanan sebagai pelanggan yang memerlukan wang tunai. Secara mudahnya *tawarruq* berlaku ketika mana pihak pelanggan (depositor) melantik pihak bank sebagai wakilnya untuk membeli komoditi yang terhad dan pelanggan tersebut akan membayar harga kepada pihak bank secara tunai.⁸⁶ Pihak bank akan membeli komoditi tersebut daripada pelanggan secara kredit, dengan ketetapan keuntungan yang telah dipersetujui bersama.

⁸⁵ *Ibid*

⁸⁶ Al-Suwaylim, “*Muntajāt Bay‘ al-Tawarruq Al-Maṣrafiah*”. 8.

2.5 PERBEZAAN DI ANTARA *TAWARRUQ Fiqhī* DAN *TAWARRUQ MUNAZZAM*

Perbezaan di antara *tawarruq* secara individu (*tawarruq fardi*) atau *tawarruq fiqhī* dan *tawarruq* secara terancang (*tawarruq munazzam*), dapat dilihat melalui jadual berikut :

Jadual 2.2.Perbezaan di antara *Tawarruq Fiqhī* dan *Tawarruq Munazzam*

Perkara	<i>Tawarruq</i> secara individu (<i>tawarruq fardi</i>)/ <i>tawarruq</i> secara fiqh (<i>tawarruq fiqhī</i>)	<i>Tawarruq</i> terancang (<i>tawarruq munazzam</i>)
Proses transaksi	Dalam transaksi <i>tawarruq</i> secara individu, penjual asal tidak terlibat langsung dalam proses penjualan semula komoditi tersebut dan penjual tidak mempunyai sebarang hubungan dengan pembeli terakhir.	Dalam transaksi <i>tawarruq</i> secara terancang penjual asal berperanan sebagai orang tengah untuk menjual komoditi secara tunai bagi pihak <i>mutawarriq</i>
Pemerolehan wang tunai	Dalam transaksi <i>tawarruq</i> secara individu, wang tunai akan diambil sendiri oleh <i>mutawarriq</i> secara terus daripada pembeli akhir tanpa penglibatan daripada penjual asal.	Dalam transaksi <i>tawarruq</i> secara terancang, pihak <i>mutawarriq</i> akan menerima wang tunai daripada penjual asal
Perjanjian bersama pembeli terakhir	Dalam transaksi <i>tawarruq</i> secara individu, tidak ada perjanjian bersama pembeli terakhir dilakukan.	Dalam <i>tawarruq</i> secara terancang penjual asal akan membuat perjanjian bersama pembeli terakhir untuk membeli komoditi tersebut. Perjanjian ini akan memberikan komitmen kepada pembeli terakhir untuk membelinya bagi mengelakkan perubahan pada harga komoditi tersebut
Pihak yang terlibat	Hanya 3 pihak	Selalunya melibatkan 4 pihak dalam bertransaksi
Perwakilan daripada pelanggan	Tiada penyusunan yang memerlukan perantaraan bank sebagai wakil pelanggan.	Memerlukan perantaraan pelanggan sebagai ejen untuk membeli daripada broker.
Pemindahan pemilikan	Melibatkan pertukaran barangan, penangguhan liabiliti berlaku secara jelas.	Pemindahan pemilikan boleh membawa kepada pemindahan dokumen semata-mata dan dilakukan secara konstruktif sahaja. Hampir tiada sebarang pemindahan liabiliti terhadap barangan.
Kontrak awalan	Tidak ada kontrak awalan, hanya dua kontrak asasi <i>bay' al-tawarruq</i> .	Melibatkan satu kontrak awalan sebelum dua kontrak yang membentuk <i>bay' al-tawarruq</i> .

Sumber: Sami ibn Ibrahim al-Suwayli,⁸⁷ dan Aznan Hasan⁸⁸

⁸⁷ *Ibid.*

⁸⁸ Aznan, “*Bay' al- ĩnah dan Bay' al-tawarruq: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian*” 2.

2.6 PANDANGAN ULAMA' TERHADAP *BAY' AL-TAWARRUQ*

2.6.1 GOLONGAN YANG MEMBENARKAN *BAY' AL-TAWARRUQ*

Antara yang membenarkan transaksi *bay' al-tawarruq* ini ialah Sa'īd ibn al-Musayyib salah seorang daripada fuqaha' *tabieen*. Dalam fatwanya apabila dia ditanya tentang seseorang yang telah menjual suatu komoditi kepada saudara perempuannya secara bertanggung dan saudara perempuannya itu meminta dia untuk menjualkannya semula di pasaran secara tunai. Sa'īd menjawab dengan menyatakan bahawa ia dilarang sekiranya penjual masuk campur atau terlibat dalam transaksi jual beli yang kedua.⁸⁹ Hal yang demikian, dapat dilihat bahawa Sa'īd ibn al-Musayyib membenarkan *bay' al-tawarruq* secara individu selagi mana penjual tidak terlibat dalam transaksi jual beli yang kedua.⁹⁰

Majoriti fuqaha' mazhab Ḥanafī memasukkan *bay' al-tawarruq* di bawah jual beli *'īnah*. Abū Yūsuf anak murid kepada Abū Ḥanīfah membenarkan jual beli *'īnah* dan tidak memasukkan ia sebagai *riba*.⁹¹ Ibn al-Humām membahagikan pandangan mazhab Ḥanafī berkenaan *bay' al-tawarruq* kepada dua iaitu tidak disukai (*al-karāhah*) dan dibenarkan. Ibn Humām menetapkan bahawa hukum yang membenarkan tertakluk kepada kontrak yang melibatkan *bay' al-tawarruq* dan hukum tidak disukai (*al-karāhah*) kepada transaksi *bay' al-'īnah*, yang mana melibatkan kontrak dua hala (*bilateral*) untuk mendapatkan wang tunai.⁹² Dapat disimpulkan bahawa, ulama' mazhab Ḥanafī melihat transaksi *'īnah* secara dua hala yang menyebabkan komoditi yang dijual beli kembali kepada penjual asal adalah tidak disukai.

⁸⁹ Ibn Abī Shaybā, *Muṣannaḥ Ibn Abī Shaybā*, (India: Dār Al-Salāfiyyah, t.t), 8:295.

⁹⁰ Aleshaikh, "Jurisprudence on *Bay' al-Tawarruq*: Contextual Evaluation on Basis of Customs, Circumstances, Time and Place," 36.

⁹¹ Al-Haskafi, *al-Dūrr Al-Mukhtār fī Syarḥ Tanwīr al-Absār*, 4:310.

⁹² Ibn al-Humām, *Syarḥ Faṭḥal-Qadīr*, 16: 396-401.

Adapun apa yang difahami sebagai *bay' al-tawarruq* secara individu, di mana komoditi akan dijual kepada pihak ketiga, ia tidak termasuk dalam perkara yang tidak disukai dan tidak pula dilarang oleh ulama' mazhab Ḥanafī.⁹³ Imam Mālik telah memberikan fatwa tentang bentuk jual beli yang dibincangkan oleh mazhab Mālikī dalam bab *bay' al-ṭinah*. Ibn al-Qāsim menyatakan dalam al-Mudawwanah bahawa dia bertanya kepada imam Mālik tentang seorang lelaki menjual komoditi sebanyak 100 dinar pada waktu yang tetap. Setelah selesai transaksi dilakukan di antara dua pihak, pembeli tersebut berkata kepada penjual "jualkan ia untukku kepada orang lain untuk mendapatkan tunai, kerana aku tidak ada kebolehan menjual, Imam Mālik berkata tiada kebaikan padanya dan dia melarangnya.⁹⁴ Imam Mālik menerima transaksi tersebut sekiranya tiada sebarang perjanjian di antara pihak ketiga dengan penjual pertama. Al-Qarāfī mengatakan bahawa sesungguhnya kami hanya melarang ketikamana transaksi jual beli yang kedua diatur oleh penjual pertama.⁹⁵ Dapat disimpulkan bahawa hukum *bay' al-tawarruq* tidak dinyatakan secara jelas dalam mazhab Mālikī. Walau bagaimanapun ia dapat difahami daripada kenyataan mereka bahawa *bay' al-tawarruq* secara klasiknya diterima dalam mazhab Mālikī.⁹⁶

Imam al-Syāfī'ī dengan jelas mengiktiraf transaksi jual beli secara *ṭinah* dalam kitabnya al-ʿUmm.⁹⁷ Al-Māwardī menegaskan bahawa *bay' al-ṭinah* bukan bermaksud riba, bahkan ia adalah suatu transaksi yang mencegah daripada terlibat dengan riba.⁹⁸ Imam Al-Nawawī berpandangan bahawa *bay' al-ṭinah* bukan daripada kontrak jual beli yang dilarang oleh

⁹³ Aleshaikh, "Jurisprudence on *Bay' al-tawarruq*: Contextual Evaluation on Basis of Customs, Circumstances, Time and Place,".40

⁹⁴ Mālik bin Anas, *al-Mudawwanah al-Kubrā, Riwāyat Sahnūn Ibn Sa'īd al-Tanūkhi*, 4: 244-248.

⁹⁵ Al-Qarāfī, *al-Furuq fī Anwār al-Buruq*, 3 : 268.

⁹⁶ Aleshaikh, "Jurisprudence on *Bay' al-tawarruq*: Contextual Evaluation on Basis of Customs, Circumstances, Time and Place,".41

⁹⁷ Al- Syāfī'ī, *al-ʿUmm*, 4:33.

⁹⁸ Al-Māwardī, *al-Ḥāwī al-Kabīr*, 5: 287-290.

syara'.⁹⁹ Melihat kepada pandangan ulama' mazhab Syāfi'ī tentang kebenaran transaksi *bay' al-ṭinah* yang hanya melibatkan dua pihak, maka dapat disimpulkan bahawa transaksi *bay' al-tawarruq* yang melibatkan tiga pihak adalah lebih utama untuk dibenarkan.

Dalam mazhab Ḥanbalī pula, pandangan yang kuat dan terpilih dalam mazhab ialah membenarkan transaksi *bay' al-tawarruq*. Al-Mardawī seorang ulama' yang dihormati dalam mazhab Ḥanbalī, menyatakan bahawa keharusan ini adalah pandangan yang disokong dalam mazhab Ḥanbalī dan ia dipegang kuat oleh majoriti pengikut-pengikut mazhab ini.¹⁰⁰ Dapat disimpulkan bahawa majoriti ulama' mazhab Ḥanbalī mengharuskan transaksi *bay' al-tawarruq* walaupun terdapat ulama' mazhab Ḥanbalī yang terkemudian yang tidak membenarkan transaksi *bay' al-tawarruq*.

⁹⁹ Al-Nawawī, *Raudah al-tālibin*, 3:418.

¹⁰⁰ Al-Mardawī, *al-Insāf fī Ma'rifah al-Rājih min al-Khilāf 'Ala Madhhab al-Imām Aḥmad bin Ḥanbal*, 4:337.

2.6.2 GOLONGAN YANG TIDAK MEMBENARKAN *BAY' AL-TAWARRUQ*

Antara ulama' yang tidak mengharuskan transaksi *bay' al-tawarruq* dalam mazhab Ḥanafī ialah Muḥammad Ibn al-Ḥasan al-Shaybānī yang mengatakan ia adalah makruh. Ulama' terkemudian daripada mazhab Hanbalī iaitu Ibn Taimiyyah dan muridnya Ibn al-Qayyim berpandangan untuk tidak mengharuskan transaksi *bay' al-tawarruq*. Ibn Taimiyyah ketika membincangkan tentang pelbagai jenis transaksi jual beli, menyatakan bahawa tujuan atau niat seseorang itu adalah untuk tidak memanfaatkan komoditi yang telah dibeli, sebaliknya hanya untuk mendapatkan tunai, sedangkan ketika itu dia sangat memerlukan wang dan tidak boleh meminjam maka ia tidak dibenarkan¹⁰¹. Ibn al-Qayyim menyebut guruku Ibn Taimiyyah tidak membenarkan *bay' al-tawarruq*. Orang ramai terus bertanya kepadanya akan hal ini, akan tetapi beliau tetap tidak membenarkannya. Ibn al-Qayyim menambah bahawa sebab (*illah*) pengharaman terdapat dalam *bay' al-tawarruq*.¹⁰²

¹⁰¹ Ibn Taimiyyah, *Majmū'ah al-Fatāwa lil Syaykh al-Islām Taqī al-dīn Aḥmad Ibn Taimiyyah*, 29: 442.

¹⁰² Ibn Qayyim, *I'lām al-Muwaqqi'īn 'an Rabb al-'Ālamīn*, 3:170.

2.7 PANDANGAN ULAMA' TENTANG *TAWARRUQ MUNAZZAM*.

2.7.1 PANDANGAN GOLONGAN YANG MENOLAK.

Antara ulama' yang tidak membenarkan *tawarruq munazzam* ialah Wahbah al-Zuhaylī. Beliau menyatakan dengan jelas bahawa beliau tidak membenarkan *bay' al-tawarruq* secara terancang. Hakikatnya *bay' al-tawarruq* secara terancang tersebut mengandungi unsur riba dan kontrak *bay' al-tawarruq* yang dilakukan adalah satu helah yang boleh membawa kepada suatu bentuk larangan. Oleh yang demikian ia tidak sepatutnya diamalkan kerana ia sangat bahaya daripada riba yang dilakukan secara jelas, di mana peranan institusi kewangan Islam hanyalah memberi pembiayaan secara *bay' al-tawarruq* tanpa mengambil pegangan komoditi yang dibeli. Oleh yang demikian, institusi perbankan Islam adalah berperanan sama seperti perbankan konvensional.¹⁰³

Prof 'Abdul 'Azīz al-Khayyāt juga berpandangan bahawa *bay' al-tawarruq* secara terancang ini adalah tidak dibenarkan. Hujah beliau adalah sama seperti golongan yang tidak membenarkan *tawarruq* yang lain. Beliau menambah bahawa terdapat pada transaksi tersebut keraguan yang membawa kepada riba.¹⁰⁴

Dr. Sāmī ibn Ibrāhīm al-Suwaylim mengatakan bahawa fatwa-fatwa yang lalu telah memutuskan bahawa dilarang kepada penjual untuk menjadi orang tengah bagi mendapatkan wang tunai, walaupun dalam keadaan tiada perjanjian di antara penjual pertama dan pembeli. Sekiranya tanpa wujudnya perjanjian awal pun sudah dilarang, maka dengan wujudnya perjanjian awal menyebabkan ia lebih utama untuk dilarang.¹⁰⁵

¹⁰³ Al-Zuhaylī, "*Bay' al-tawarruq* its essence and its type: Mainstream *bay' al-tawarruq* and organized *bay' al-tawarruq*", 24.

¹⁰⁴ 'Abdul 'Azīz al-Khayyāt, "*Bay' al-tawarruq* its concepts, its practice and its economics implication on its promotion by Islamic bank." 10.

¹⁰⁵ Al-Suwaylim, "*Muntajāt Bay' al-tawarruq Al-Maṣrafiyyah*", 36

Dr. Hanā' Muḥammad Hilāl al-Ḥunayfī, juga berpandangan bahawa transaksi yang berasaskan kepada *bay' al-tawarruq* secara terancang adalah tidak dibenarkan¹⁰⁶.

Prof. Dr. Ibrāhīm Fāḍil al-Dabū, menyatakan bahawa terdapat dua jenis *tawarruq* yang diamalkan iaitu *tawarruq* sebenar dan *tawarruq* secara terancang. Majoriti ulama' membenarkan transaksi *tawarruq* sebenar (*fiqhī*) kerana ia bebas daripada sebarang unsur riba, tidak mengandungi sebarang unsur *'inah* yang dilarang. Walau bagaimanapun, jenis *tawarruq* yang kedua iaitu *tawarruq* secara terancang adalah dilarang oleh majoriti ulama' semasa kerana terdapat unsur riba padanya. Hakikatnya ia adalah pinjaman yang berasaskan riba daripada pihak bank kepada pelanggannya. Kewujudan komoditi dalam kontrak tersebut adalah hanya alat perantaraan untuk menjadikannya patuh Syariah. Beliau memilih pandangan ini kerana dalil-dalilnya yang kuat.¹⁰⁷

Sementara itu, Dr. Ḥusīn Ḥamid Ḥassān berpandangan bahawa *bay' al-tawarruq* adalah tidak dibenarkan adalah disebabkan oleh beberapa perkara antaranya.¹⁰⁸

- Konsep *bay' al-tawarruq* itu sendiri iaitu membeli secara bayaran bertanggung dan menjualnya kembali secara tunai, adalah helah kepada pinjaman secara riba.
- Sebarang perjanjian yang bertentangan dengan objektif Syariah (*maqāsid sharīah*) adalah tidak sah.

¹⁰⁶ Hanā' Muḥammad Hilāl al-Ḥunayfī, "*al-Bay' al-tawarruq Haqiqātuhu, Anwa'uhu, al-Fiqhī al-ma'ruf wa al Maṣrafiah al-Munazzam*," (makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emeriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009).

¹⁰⁷ Ibrāhīm Fāḍil al-Dabū, "*Bay' al-tawarruq*, Its reality and types," 15

¹⁰⁸ Asyraf Wajdi Dusuki dan Shabnam Mokhtar, "The Concept and Operations of Swap as a Hedging Mechanism for Islamic Financial Institution," Kertas Kajian ISRA 14 (2010), 52.

- Pertimbangan utama Syariah dalam sesuatu kontrak yang dilakukan adalah terhadap kesan dan akibat sesuatu kontrak itu, syariah melihat kepada kesan jangka masa panjang bagi sesuatu kontrak itu.
- *Sadd al-dhāri‘ah* (menutup segala pintu-pintu yang boleh membawa kepada kemudharatan atau maksiat), walaupun sesuatu transaksi itu dilihat harus akan tetapi syariah melarang segala perbuatan yang mempunyai kebarangkalian boleh membawa kepada perbuatan yang diharamkan oleh *syara’*.
- Perlu menghalang segala helah yang melepasi ketetapan syariah.
- Di sana tidak terdapat sebarang tujuan munasabah dalam transaksi jual beli *bay‘ al-tawarruq* melainkan untuk mendapatkan wang tunai secara segera.

Sa‘id Bouheraoua, berkata bahawa setelah menilai dan meneliti hujah berserta dalil daripada pihak yang membenarkan dan pihak yang tidak membenarkan transaksi *bay‘ al-tawarruq* yang dilakukan dalam sistem perbankan, dalil dan hujah pihak yang melarang transaksi tersebut adalah lebih kuat. Oleh yang demikian, pandangan yang menyatakan *bay‘ al-tawarruq* yang dilakukan dalam sistem perbankan tidak menepati hukum *syara’* adalah lebih tepat dan benar. Beliau juga menyokong pandangan tersebut dengan mendatangkan dalil-dalil tambahan untuk membuktikan bahawa ia salah di sisi syariah.¹⁰⁹ Pandangan ini juga dipegang oleh beberapa ulama’ kontemporari yang lain antaranya Dr. Khalid bin ‘Alī al-Mushayqah, Dr Rafīq Yūnus al-Miṣrī, Dr Muḥammad bin ‘Abd Allāh al-Shaybānī,¹¹⁰ Dr.Siddīq al-Ḍarīr dan Shaykh Mukhtār al-Sallāmī.¹¹¹

¹⁰⁹ Bouheraraoua, “*Bay‘ al-tawarruq* in the Banking System, Acritical Analytical Study of Juristic Views on the Topic,” 42

¹¹⁰ Shamsiah, “Isu-isu dalam Penggunaan *Bay‘ al-Inah* dan *Bay‘ al-tawarruq* : Perspektif Hukum,” 16

¹¹¹ Asyraf dan Shahnoum, “The Concept and Operations of Swap as a Hedging Mechanism for Islamic Financial Institution,” 52.

Majma' al-Fiqh al-Islami dalam persidangannya yang ke-17 pada Disember 2003, telah menjelaskan pandangan tentang *bay' al-tawarruq* dengan membezakan antara *tawarruq* sebenar (*fiqhī*) dan *tawarruq* terancang (*munazzam*) yang juga dikenali sebagai *tawarruq maṣrafi*. *Bay' al-tawarruq* sebenar adalah dibenarkan oleh majoriti ulama' manakala *tawarruq* secara terancang yang kini diamalkan secara meluas dalam institusi perbankan Islam adalah mirip dan mempunyai persamaan dengan amalan *bay' al-ṭinah*. Hal ini adalah disebabkan oleh wujudnya perwakilan yang dibuat, di mana pihak pelanggan melantik institusi kewangan Islam sebagai wakil baginya untuk menjual kepada pihak ketiga untuk mendapatkan wang tunai. Justeru ia tidak dibenarkan.¹¹²

Akademi Fiqh Antarabangsa Pertubuhan Negara-Negara Islam pada persidangannya yang ke-19 di Sharjah, Emiriah Arab Bersatu (UAE) pada April 2009 telah memutuskan bahawa amalan *bay' al-tawarruq* secara terancang adalah tidak dibenarkan. Keputusan yang dibuat ini adalah berdasarkan kepada fakta bahawa tidak berlaku transaksi yang sebenar dan kesemuanya dilakukan secara teratur terlebih dahulu. Oleh kerana terdapat padanya unsur riba, maka pihak institusi kewangan Islam perlu menghindarinya.¹¹³

¹¹² Asyraf, "Can Bursa Malaysia's *Suq al-Sila'* (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *Bay' al-Tawarruq*," 13-14.

¹¹³ Rujuk Resolusi no 179(19/5) *Majma' Fiqh Islami*, diakses daripada www.ISRA.my/dirujuk pada 15/1/14

2.7.2 PANDANGAN GOLONGAN YANG MEMBENARKAN

Beberapa ulama' kontemporari membenarkan transaksi *tawarruq* secara terancang antaranya 'Ali Muḥyiddīn al-Qarā Daghī, Dr. Muḥammad 'Ali Elgārī, Dr. Muḥammad al-Ghaffār dan Ibrāhīm Aḥmad 'Uthmān.¹¹⁴ Dr. Mūsā Adam Īsa, 'Usāmah Bahr dan Sulaymān Nāsīr al-'Ulwan.¹¹⁵

Sheikh Nizām Ya'qūbī, seorang ulama' kontemporari terkenal yang menganggotai pelbagai tempat sebagai penasihat Syariah di peringkat antarabangsa berpandangan bahawa pembiayaan berasaskan *tawarruq* secara terancang tidak bertentangan dengan prinsip syariah. Beliau menyatakan bahawa sekiranya segala peraturan dilaksanakan dengan betul, *bay' al-tawarruq* adalah kaedah dan mekanisma yang berguna boleh diaplikasikan. Beliau juga menyatakan bahawa kita perlu sedar bahawa kesemua mekanisma yang digunakan dalam kewangan Islam hari ini beroperasi dalam kerangka sedia ada, serta struktur perundangan yang dibentuk secara teratur. Maka agak sukar untuk melakukan sesuatu secara tidak teratur pada ketika ini.¹¹⁶

Dr. Aznan Hasan salah seorang pakar syariah dalam bidang perbankan dan kewangan Islam pada masa kini berpandangan bahawa amalan transaksi *bay' al-tawarruq* ini perlu diteruskan, namun begitu pelaksanaannya perlu diperkemaskan dan diperketatkan, ia lebih baik daripada terus diharamkan. Beliau berpandangan bahawa untuk melakukan mana-mana amalan semasa yang moden secara tidak terancang hanya akan menjadikan ia tidak praktikal dalam banyak keadaan. Malah ia akan mendedahkan pihak-pihak yang terlibat

¹¹⁴ Asyraf dan Shabnam, "The Concept and Operations of Swap as a Hedging Mechanism for Islamic Financial Institution," 51

¹¹⁵ Shamsiah, "Isu-isu dalam Penggunaan *Bay' al-ṭinah* dan *Bay' al-tawarruq*: Perspektif Hukum," 16

¹¹⁶ Nizām Ya'qūbī, "Organized *Bay' al-tawarruq* is permissible", laman sesawang *Islamic Finance Resource*, dicapai pada 15 Januari 2014, [http://ifresource.com/2009/07/23/organized-bay' al-tawarruq - is-permissible-syeikhnizam-yaakuby](http://ifresource.com/2009/07/23/organized-bay%27al-tawarruq-is-permissible-syeikhnizam-yaakuby).

kepada risiko yang tinggi dan risiko yang tidak dapat dijangka. Beliau tidak nafikan bahawa *bay' al-tawarruq* secara klasik dapat dilaksanakan pada ketika ini jika ia dilakukan secara individu. Namun untuk ia dilaksanakan dalam sistem kewangan moden ketika ini agak sukar. Ia tetap perlukan kepada sesuatu yang terancang dan teratur.¹¹⁷

Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institution (AAOIFI), sebuah badan perakaunan dan pengauditan antarabangsa bagi institusi kewangan Islam, dalam piawai Syariah nombor 30 tahun 2008 telah memutuskan bahawa *bay' al-tawarruq* secara terancang adalah diterima pada pandangan syariah. Akan tetapi ia terikat kepada peraturan dan parameter tertentu untuk memastikan pelaksanaan *bay' al-tawarruq* dilakukan mengikut cara yang sebenar berlandaskan *Syara'*.¹¹⁸

Majlis Penasihat Syariah BNM pada mesyuaratnya yang ke-51 bertarikh 28 Julai 2005 telah memutuskan bahawa produk pembiayaan yang berasaskan konsep *tawarruq* adalah dibenarkan.¹¹⁹

¹¹⁷ Aznan, "Why *Bay' al-tawarruq* need to stay", laman sesawang *Islamic finance News*, dicapai pada 20 Disember 2013, [http:// www.islamicfinance.com](http://www.islamicfinance.com).

¹¹⁸ *Ibid.*

¹¹⁹ Bank Negara Malaysia, Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam, 94.

2.8 DALIL DAN PENGHUJAHAN ULAMA'

2.8.1 HUJAH GOLONGAN YANG MENOLAK *TAWARRUQ*

2.8.1.1 Berdasarkan Hadith daripada 'Abdullah ibn 'Umar, *Rasulullāh* SAW bersabda:

عن ابن عمر رضي الله عنه قال، سمعت رسول الله صلى الله عليه وسلم يقول : إذا تبايعتم بالعينة وأخذتم أذناب البقر ورضيتم بالزرع وتركتم الجهاد سلّط الله عليكم ذلاً لا ينزعه حتى ترجعوا إلى دينكم.

Terjemahan: Daripada Ibn 'Umar r.a. berkata, aku telah mendengar Rasulullah s.a.w. bersabda; "Apabila kamu berjual beli dengan *al-‘inah*, kamu mengikuti ekor lembu dan kamu cenderung kepada pertanian lalu kamu meninggalkan jihad, nescaya Allah akan menimpakan kehinaan ke atas kamu dan Dia tidak akan mencabutnya daripada kamu hinggalah kamu kembali kepada agama kamu."¹²⁰

Hadith di atas menunjukkan pengharaman *bay' al-‘inah* kerana akad ini merupakan antara faktor turunnya bala Allah s.w.t. ke atas manusia. Dalam perbicangan ilmu Usul Fiqh, jika sesuatu perkara atau perbuatan itu diikuti dengan ancaman dosa, azab atau bala maka ia menunjukan bahawa perkara tersebut adalah ditegah dalam Islam.¹²¹

Perkataan *‘inah* dalam Hadith di atas mencakupi semua bentuk jual beli yang dibentuk bagi tujuan untuk mendapatkan tunai. Majoriti fuqaha' memasukkan *tawarruq* sebagai suatu kontrak yang termasuk dalam kategori *bay' al-‘inah*.¹²²

¹²⁰ Hadith riwayat Abū Dawūd, Kitab al-Buyū', Bab al-Nahy 'an al-‘Īnah, no.hadith 3426. Disahihkan oleh Ibn al-Qaṭṭān dalam *Bayān al-Wahām wa al-Īyhām*. Abū Dawūd Sulaymān ibn al-Asy'ath al-Sajastānī, *Sunan Abī Dawūd*, (Kaherah: Dār al-Ḥadith, t.t), 3:272 dan al-Ṣan'anī, Muḥammad bin Ismā'īl, *Subul al-Salām*, (Beirut: Dār al-Fikr, 1991), 3:76-77.

¹²¹ Wabbah al-Zuhayli, *Uṣūl al-Fiqh al-Islāmī*, (Damshiq: Dār al-Fikr, 1998), 1:81.

¹²² Asyraf, "The application of Commodity Murabahah in *Bursa Suq al-Sila'* Malaysia vis-avis Jakarta Future Exchange shariah Indonesia: A Comparative Analysis,"), 6.

2.8.1.2 Hadith riwayat Abū Ishak al-Subā'i:

عن ابن إسحاق السبيعي ، عن امرأته أنها دخلت على عائشة فدخلت معها أم ولد زيد بن أرقم فقالت : يا أم المؤمنين إني بعت غلاما من زيد بن أرقم بثمان مائة درهما نسيئة، وإني ابتعته منه بست مائة نقدا. فقالت لها عائشة بئس ما شريت وبئس ما اشتريت ، أبلغني زيدا أنه قد أبطل جهاده مع رسول الله صلى الله عليه وسلم إن لم يتب . وأفحمت صاحبتنا فلم تتكلم طويلا ثم إنها سهل عليها فقالت : يا أم المؤمنين أرايت إن لم آخذ إلا رأس مالي؟ فتلت عليها: "فمن جاءه موعظة من ربه فانتهى فله ما سلف وأمره إلى الله ..."

Terjemahan: Daripada Ibn Ishaq al-Subay'i, daripada isterinya bahawa dia telah menemui 'A'isyah dan masuk bersamanya ummu walad Zayd Bin Arqam lalu berkata; "Wahai Ummu al-Mu'minin, sesungguhnya aku telah menjual seorang hamba kepada Zayd Bin Arqam dengan harga lapan ratus dirham secara tangguh. Dan aku kemudiannya membelinya semula dengan harga enam ratus dirham secara tunai". Maka berkata 'Ā'ishah kepadanya; "Itu adalah seburuk-buruk jual beli yang engkau lakukan. Sampaikan kepada Zayd bahawa dia telah membatalkan (pahala) jihadnya bersama Rasulullah jika dia tidak bertaubat". Perkataan 'A'isyah itu telah membuatkan sahabat kami terdiam lalu ia tidak berkata-kata agak lama. Kemudian setelah dia menerima kata-kata 'A'isyah itu lalu dia berkata; "Apakah pandangan mu jika aku hanya mengambil modalku sahaja?" Lalu 'Ā'ishah membacakan firman Allah yang bermaksud : maka sesiapa yang telah didatangi akan peringatan daripada Tuhannya lalu ia berhenti (meninggalkannya) maka baginya adalah modalnya dan urusannya adalah diserahkan kepada Allah."¹²³

Mereka iaitu golongan yang menolak *tawarruq* berhujah bahawa penolakkan 'Ā'ishah dalam Hadith ini menunjukkan dia akan menolak sebarang kontrak seperti *tawarruq* yang

¹²³ Hadith riwayat al-Dāraqutnī, Kitab al-Buyū', no.hadith 2982 dan 2983. 'Ali bin 'Umar al- Dāraqutnī, *Sunan al-Dāraqutnī*, (cet.ke-2, Beirut: Dār al-Kutub al-'Ilmiyyah, 2003), 45-46; Muḥammad bin 'Ali bin Muḥammad al-Shawkānī, *Nayl al-Awtar min Ahādith Sayyid al-Akhyār*, (Beirut: Dār al-Kutub al-'Ilmiyyah, 1999), 3:218-221.

padanya terdapat elemen *‘īnah*, sama ada dari segi bentuk atau maknanya walaupun perkataan *tawarruq* tidak disebutkan dengan jelas dalam pernyataannya.¹²⁴

Hadith ini menegaskan bahawa jual beli dengan cara seperti yang dijelaskan dalam Hadith adalah perbuatan buruk, sehingga wajib dijaui.¹²⁵

2.8.1.3. Berdasarkan Hadith larangan jual beli bagi orang yang terdesak.

نهي رسول الله صلى الله عليه وسلم عن بيع المضطر، وعن بيع الغرر، وبيع الثمر قبل أن

يطعم

Terjemahan: *Rasulullāh* SAW melarang jual beli orang yang terdesak, penjualan sesuatu yang tidak pasti dan penjualan buah sebelum dipetik.¹²⁶

Golongan yang menolak kontrak *tawarruq* berhujah bahawa *tawarruq* dan *‘īnah* mempunyai persamaan dengan jual beli secara terdesak yang dilarang. Ibnu Qayyim menjelaskan bahawa *‘īnah* berlaku apabila seseorang memerlukan wang dan dia terpaksa untuk membeli sesuatu pada harga tertangguh dan menjualnya kembali kepada tuannya. Sekiranya ia menjual kepada orang lain selain tuannya maka ia dikenali sebagai *bay‘ al-tawarruq*. Jika dia kembalikan kepada seseorang yang terlibat dalam transaksi di antara orang yang terdesak dan penjual pertama, orang tersebut telah melakukan sesuatu amalan *riba*.¹²⁷

¹²⁴ Asyraf, “The application of Commodity Murabahah in *Bursa Suq al-Sila’* Malaysia vis-avis Jakarta Future Exchange Shariah Indonesia: A Comparative Analysis,”), 6.

¹²⁵ Mohammad Anwar Ibrahim, “*bay‘ al-‘īnah* dan *tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian”, 10.

¹²⁶ Hadith riwayat Abū Dawūd, *Kitab al-Buyū‘*, Bab Bay‘ al-Muḍṭar, no.hadith 3382. Al-Albānī mengatakan bahawa hadith ini lemah (*ḍa‘īf*).

¹²⁷ Asyraf, “The application of Commodity Murabahah in *Bursa Suq al-Sila’* Malaysia vis-a-vis Jakarta Future Exchange shariah Indonesia: A Comparative Analysis,”), 6.

Imam Ahmad bin Hanbal juga membayangkan bahawa *bay' al-ṭnah* adalah berlaku daripada seseorang yang terdesak (amat perlu) kepada wang tunai, sewaktu orang kaya kikir untuk memberikan pinjaman, langsung dia terpaksa terlibat dalam *bay' al-ṭnah* (jika yang membelinya semula ialah penjual sendiri) atau transaksi *tawarruq* (jikalau pembelinya pihak lain). Maksud dari kedua-dua transaksi tersebut ialah memperolehi harga jualan tangguh yang lebih tinggi berbanding dengan jumlah wang tunai yang lebih kecil sebagai harga belian tunai yang merupakan riba pada hakikatnya.¹²⁸

2.8.1.4 *Hīlah* kepada riba.

Golongan yang menolak *tawarruq* juga berhujah bahawa terdapat unsur *hīlah* untuk mengharuskan riba yang dilarang. Bahkan ia menjadi pintu belakang kepada riba. Hal yang demikian kerana tujuan dilakukan transaksi tersebut adalah untuk mendapatkan wang, di mana pada akhirnya pembeli membeli wang dengan wang yang lebih, sedangkan barang atau komoditi tidak lebih hanya sebagai perantaraan sahaja, bukan untuk tujuan sebenar.¹²⁹

¹²⁸ Mohd Parid, “*Bai al-Inah* dan *tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian”, 17.

¹²⁹ Al-Mānī, ‘Abdullah Sulaymān, “*al-Ta’šil al-Fiqhī li al-Tawarruq fī Daw’i al-Iḥtiyājāt al-Tamwiliyyah al-Mu’āširah*”. 351.

2.8.2 HUKUM GOLONGAN YANG MEMBENARKAN *TAWARRUQ*.

2.8.2.1 Dalil Al-Quran

وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا ۚ

al-Baqārah, 2:275

Terjemahan: Allah membenarkan jual beli dan mengharamkan riba.

Berdasarkan pengertian umum ayat ini, mereka menganggap *tawarruq* dibolehkan kerana ia merupakan sebahagian daripada kegiatan jual beli. Ia mungkin boleh berlaku secara disengajakan untuk memperoleh wang tunai dengan pengetahuan semua pihak yang terlibat atau tanpa pengetahuan penjual barangan secara bertanggung tersebut. Ia juga mungkin dilakukan kerana desakan keadaan atau sebagai amalan biasa yang telah menjadi budaya dalam perjalanan hidup sesetengah pihak atau sesebuah institusi.¹³⁰

2.8.2.2 Dalil al-Sunnah

عن أبي هريرة رضي الله عنهما أن رسول الله صلى الله عليه وسلم استعمل رجلا على خيبر، فجاءه بتمر جنيب، فقال رسول الله صلى الله عليه وسلم " أكل تمر خيبر هكذا ". قال لا والله يا رسول الله، إنا لنأخذ الصاع من هذا بالصاعين، والصاعين بالثلاثة. فقال رسول الله صلى الله عليه وسلم " لا تفعل، بع الجمع بالدراهم، ثم ابتع بالدراهم جنيبا ".

Terjemahan: Daripada Abī Hurairah *radiallāhuanhumā* bahawa *Rasulullāh* SAW telah melantik seorang lelaki sebagai gabenor di Khaibar, kemudian lelaki tersebut telah membawa sejenis *tamar* yang baik kepada *Rasulullāh* SAW. Baginda bertanya, “Adakah kesemua *tamar* di Khaibar, sama seperti ini? Lelaki tersebut menjawab, “Tidak, kami menukarkan satu *ṣā’ tamar* yang baik ini dengan dua *ṣā’* daripada *tamar* kami atau dua *ṣā’ tamar* yang baik dengan tiga *ṣā’* daripada *tamar*

¹³⁰ Mohd Parid, “*Bay’ al-Inah* dan *tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian”, 17.

kami. *Rasulullāh* SAW mengatakan, “Jangan lakukan sedemikian sebaliknya juallah *tamar* yang telah bercampur itu (kurang baik) dengan duit dan kemudian belilah *tamar* yang baik dengan wang tersebut.”¹³¹

Golongan yang menyokong atau membenarkan *tawarruq* menyatakan bahawa Hadith ini berbeza dengan Hadith yang mengharamkan *bay' al-ʿinah*. Hadith ini dengan jelas menunjukkan bahawa transaksi yang disarankan oleh *Rasulullāh* SAW melibatkan dua kontrak yang berasingan. Dalam hal ini, jual beli yang kedua tidak dilakukan dengan penjual pertama, oleh itu tujuan dan niat bukanlah untuk melakukan riba.¹³²

Hadith ini memperbolehkan menerapkan cara yang disebutkan dalam sabda *Rasulullāh* SAW di atas untuk menghindar daripada hakikat riba. Ertinya, kita boleh menggunakan akad jual beli yang sah tanpa mengandungi maksud menjadikannya jual beli untuk melakukan riba, meskipun jual beli yang kita lakukan bertujuan untuk mendapatkan tunai atau kecairan.¹³³

2.8.2.3 Kaedah *Fiqh*

Dalam menyokong pandangan yang membenarkan *tawarruq*, para ulama telah menggunakan kaedah *fiqh* berikut;

الأصل في الأشياء الإباحة ، حتى يدل الدليل على التحريم

Terjemahan: Asal hukum dalam muamalat adalah harus, sehingga terdapat dalil yang mengharamkannya.¹³⁴

¹³¹ Hadith riwayat al-Bukhārī, Kitab al-Buyūʿ, Bab Idha Arāda Bayʿ Tamr Khayr Minh, no.hadith 2201/2202 dan Kitab al-Wakālah, Bab al-Wakālah fi al-Ṣadaqah wa al-Mīzān, no.hadith 2302/2303, Muḥammad Ismāʿīl al-Bukhārī, *Ṣaḥīḥ al-Bukhārī*, (Beirut: Dār as-Salām, 1419H), dan Muslim, Kitab al-Musāqah, Bab Bayʿ al-Ṭaʿām Mathalan bi Mathalin, no.hadith 1593 dan 1595.

¹³² Asyraf, “The application of Commodity Murabahah in *Bursa Suq al-Sila*’ Malaysia *vis-avis* Jakarta Future Exchange shariah Indonesia: A Comparative Analysis,”), 4.

¹³³ Mohammad Anwar Ibrahim, “*Bayʿ al-ʿinah* dan *tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian”, 10.

¹³⁴ Jalāl al-Dīn ʿAbd al-Raḥmān al-Suyūṭī, *al-ʿAshbāh wa al-Nazāʾir fī Qawāʿid wa furūʿ al-Shāfiʿiyyah* (Kaherah: Dār al-Salām, 1998), 1:166.

Berdasarkan kepada kaedah ini, segala apa yang melibatkan transaksi muamalat yang tiada nas jelas daripada Al-Quran dan Sunnah yang mengharamkan maka ia adalah haram. Maka transaksi *tawarruq* adalah termasuk dalam perkara yang diharamkan.

Ini bererti orang yang mengatakan keharusan *tawarruq* tidak dituntut mengemukakan dalil, kerana ia telah didokong oleh asas kaedah yang kuat. Yang dituntut untuk mengemukakan dalilnya ialah orang yang mengatakan *bay' al-tawarruq* adalah haram kerana ia mengambil pendapat yang bertentangan dengan asas kaedah yang kuat. Sehingga ia perlu mengemukakan dalil atas pengecualian dari yang *'ām* (keumuman) kaedah yang mengharamkannya.¹³⁵

2.8.2.4 Dalil *'Aqlī*

Tawarruq dapat dinilai secara rasional menunjukkan bahawa ia dapat memenuhi keperluan manusia tanpa mengabaikan objektif Syariah, lebih daripada itu ia dapat menghilangkan kesusahan yang dihadapi. Ia kelihatan tepat apabila ramai orang pada hari ini berhadapan dengan masalah kecairan. Oleh yang demikian, untuk menyelesaikannya tanpa terlibat dengan riba yang diharamkan, *tawarruq* adalah pilihan yang ada untuk dilaksanakan.¹³⁶

¹³⁵ Al-Mānī, “*al-Ta’şil al-Fiqhī li al-Tawarruq fi Daw’i al-Iḥtiyājāt al-Tamwiliyyah al-Mu’āsirah*,” 351.

¹³⁶ Asyraf, “Can Bursa Malaysia’s *Suq al-Sila* (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *Tawarruq*,” 8

2.9 ISU-ISU SYARIAH DALAM *TAWARRUQ MUNAZZAM*.

Melalui rujukan kepada penulisan-penulisan lepas, penulis berjaya menghimpunkan beberapa isu-isu Syariah yang dibangkitkan khusus berkaitan pelaksanaan *tawarruq* di institusi perbankan Islam pada masa kini. Isu-isu tersebut menjadi asas kepada penolakan transaksi *tawarruq* semasa oleh beberapa ulama' kontemporari. Berdasarkan pengamatan penulis, terdapat lima isu yang perlu diambil berat bagi memastikan pelaksanaan *tawarruq* itu benar-benar mengikut kepatuhan *syara'*. Ringkasan isu-isu tersebut adalah seperti berikut: (ulasan lanjut akan dibuat dalam Bab 4)

Jadual 2.3. Isu-Isu Syariah dalam *tawarruq munazzam*

NO.	ISU-ISU SYARIAH	PERINCIAN
1.	Isu berkaitan dengan komoditi	<ul style="list-style-type: none">• Ketidakwujudan aset atau komoditi yang dijual beli• Berlaku pertindihan aset ketikamana jual beli dilakukan• Aset atau komoditi yang dijual adalah komoditi yang telah rosak dan tidak boleh dimanfaatkan
2.	Isu berkenaan ketiadaan penyerahan dan pegangan	<ul style="list-style-type: none">• Timbul keraguan berkenaan penyerahan dan pegangan terhadap komoditi yang dijual, sama ada ia benar-benar berlaku atau sebaliknya• Terdapat klausa yang tidak membenarkan penghantaran dan pegangan terhadap komoditi yang telah dibeli.
3.	Isu berkaitan pra-aturan (<i>tawātu'</i>)	<ul style="list-style-type: none">• Sebahagian fuqaha' menyatakan bahawa sekiranya komoditi yang telah dijual tersebut kembali semula kepada penjual asal melalui sebarang bentuk perjanjian maka ia akan membawa kepada isu <i>bay' al-ṭinah</i>.
4.	Isu berkaitan perwakilan	<ul style="list-style-type: none">• Setelah membeli komoditi tersebut, pelanggan akan menjual komoditi tersebut kepada pihak ketiga untuk mendapatkan tunai. Akan tetapi jualan tersebut tidak dilakukan sendiri oleh pelanggan, sebaliknya perkara tersebut akan dilakukan oleh pihak bank sebagai wakil yang dilantik oleh pelanggan. Perkara tersebut adalah suatu helah yang boleh membawa kepada riba.

NO.	ISU-ISU SYARIAH	PERINCIAN
5.	Isu Berkaitan Wakil Menjual Kepada Dirinya Sendiri (<i>Bay' Wakīl Li Nafsihi</i>)	<ul style="list-style-type: none"> • Isu yang timbul ialah bagaimana akad jual beli <i>murābahah</i> dilakukan. Ini kerana secara praktikalnya pihak pelanggan hanya datang sekali sahaja ke bank iaitu ketika membuat permohonan dan pada ketika itu jual beli <i>murābahah</i> belum lagi dilakukan. • Sekiranya pelaksanaan akad itu tidak dipenuhi atau dilakukan dengan betul, maka ia akan membawa kepada ketidaksahihan transaksi jual beli tersebut.

Sumber: Diubahsuai daripada Asyraf Wajdi Dusuki,¹³⁷ AAOIFI¹³⁸

¹³⁷ Asyraf , “Can Bursa Malaysia’s *Suq al-Sila*’ (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *Tawarruq*,” 21-23.

¹³⁸ Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institution (AAOIFI), *Shariah Standard*, (Bahrain: AAOIFI, 2010), 525.

2.10 RUMUSAN

Bab ini telah membincangkan tentang definisi *tawarruq* dari segi bahasa dan teknikal berserta perkaitannya dengan *bay' al-ṭinah*. Secara ringkasnya, penulis simpulkan transaksi *tawarruq* sebagai satu urusan niaga muamalah yang melibatkan dua peringkat urusan niaga. Pada peringkat pertama, urusan niaga tersebut melibatkan pembelian secara hutang antara pembeli dengan penjual asal sesuatu aset, dan pada peringkat kedua, pembeli kemudiannya akan menjual aset tersebut secara tunai kepada pihak ketiga. Ia dinamakan *tawarruq* kerana tujuan asal pembeli membeli komoditi bukanlah untuk memanfaatkannya, sebaliknya adalah untuk mendapatkan tunai semata-mata.

Dalam bab ini penulis telah membuat perbandingan di antara kontrak *bay' ṭinah* dan *tawarruq*. Hasilnya penulis mendapati di sana terdapat perbezaan dan persamaan di antara keduanya. Persamaan yang utama ialah tujuan kedua-dua kontrak ini adalah untuk mendapatkan tunai.

Selain itu, berdasarkan rujukan kepada penulisan-penulisan lepas, penulis telah menyenaraikan beberapa jenis *tawarruq* mengikut istilah yang berbeza antaranya *al-tawarruq al-fardī* (*tawarruq* secara individu), *al-tawarruq al-munazzam* (*tawarruq* secara terancang), *al-tawarruq al-maṣrafi* (*tawarruq* dalam perbankan), dan *al-tawarruq 'aksī* (*tawarruq* berbalik). Penulis berpandangan bahawa *tawarruq munazzam*, *tawarruq al-maṣrafi*, dan *tawarruq 'aksī* adalah dalam satu kategori yang sama di mana transaksi tersebut dilakukan secara terancang.

Dalam bab ini juga, penulis menyentuh tentang pandangan ulama' berkenaan transaksi *tawarruq*. Penulis membahagikan pandangan tersebut kepada kepada dua bahagian iaitu

pertama, pandangan ulama' bagi transaksi *tawarruq* secara umum. Kedua pandangan ulama' khusus tentang transaksi *tawarruq munazzam*. Secara ringkasnya, pandangan yang mengatakan transaksi *tawarruq* itu harus adalah datang daripada jumhur ulama' daripada, mazhab Syāfi'ī, mazhab Mālikī, mazhab Ḥanbalī, Abū Yūsuf (Ḥanafī). Walau bagaimanapun, Ibn Taymiyyah dan Ibnu Qayyim berpandangan bahawa transaksi tersebut adalah tidak diharuskan. Manakala Muḥammad al-Ḥassan al-Shaybānī pula menyatakan bahawa hukumnya adalah makruh.

Bagi transaksi *tawarruq munazzam* pula, antara ulama' yang tidak membenarkannya ialah Dr. Wahbah al-Zuhaylī, Dr. Hanā' Muḥammad Hilāl al-Ḥunayfī, Dr. Ḥusīn Ḥamīd Ḥassān, Prof. Dr. Ibrāhīm Fāḍil al-Dabū, Dr. Khalid bin 'Alī al-Mushayqah, Dr Rafiq Yūnus al-Misrī, Dr Muḥammad bin `Abd Allah al-Shaybānī, Dr. Siddīq al-Darīr, Shaykh Mukhtār al-Sallāmi dan Dr. Sāmī ibn Ibrāhīm al-Suwaylim. Manakala, beberapa ulama' kontemporari lain membenarkan transaksi *tawarruq* secara terancang antaranya 'Ali Muḥyiddīn al-Qarā Daghī, Dr. Muḥammad 'Ali Elgārī, Dr. Muḥammad al-Ghaffār dan Ibrāhīm Aḥmad 'Usmān. Dr. Mūsā Adam Īsa, 'Usāmah Bahr dan Sulaymān Nāsīr al-'Ulwan dan Sheikh Nizām Ya'qūbī.

Akhirnya, penulis telah menyatakan hujah-hujah yang telah digunakan oleh para fuqaha' dalam memberikan pandangan terhadap transaksi *tawarruq* ini. Namun begitu penulis tidak berhasrat untuk melakukan pentarjihan kepada pandangan tersebut di sini. Perkara tersebut akan dilakukan oleh penulis ketikamana membuat kesimpulan diakhir kajian ini iaitu di bab 5. Selain itu, isu-isu syariah yang telah penulis senaraikan di bab ini akan dihuraikan secara terperinci di bab ke 4 kajian ini, serta penulis akan menjadikan kelima-lima isu tersebut

sebagai asas sandaran kepada analisa perbandingan praktis semasa transaksi *tawarruq* di BMMB.

BAB KETIGA

BAB 3

APLIKASI *TAWARRUQ* DI BANK MUAMALAT MALAYSIA BERHAD

3.1 PENDAHULUAN

Bank Muamalat Malaysia Berhad (BMMB) telah memperkenalkan produk yang berasaskan kontrak *tawarruq* pada tahun 2006. Produk yang berasaskan *tawarruq* ini telah diluluskan oleh Jawatankuasa Syariah BMMB dalam mesyuaratnya yang ke-11 bagi tahun 2006 pada tanggal 6 Disember 2006. Sebelum kontrak ini diperkenalkan dan diaplikasikan di BMMB, kebanyakan produk di BMMB adalah berasaskan kontrak *bay' al-ṭinah*. Pengenalan kontrak *tawarruq* ini, adalah satu inisiatif atau langkah awal yang diambil oleh BMMB untuk terus keluar daripada penggunaan *bay' al-ṭinah*, kontrak yang terdapat banyak kontroversi padanya.¹³⁹

Perubahan ini juga seiring dengan perkembangan semasa sistem kewangan Islam di Malaysia yang memerlukan pengenalan kepada kontrak-kontrak baru yang kurang kontroversinya. Jika kita menyorot kembali sejarah pelaksanaan *bay' al-ṭinah* dalam sistem kewangan Islam di Malaysia, kita akan dapati banyak perbincangan dan keputusan dikeluarkan oleh pihak yang berautoriti untuk memastikan pelaksanaan *bay' al-ṭinah* dilakukan mengikut tatacara yang mematuhi kehendak *syara'*. Melihat kepada syarat-syarat ketat yang dikenakan jelas menunjukkan bahawa pelaksanaan kontrak *bay' al-ṭinah* tidak boleh dilakukan sewenang-wenangnya. Ini kerana pelanggaran kepada salah satu syarat-syarat yang ditetapkan akan menyebabkan kontrak *bay' al-ṭinah* tersebut tidak sah di sisi *syara'*.

¹³⁹ Nurul Asyiqi Mohd Salim, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014

Antara syarat-syarat ketat yang telah digariskan dalam pelaksanaan kontrak *bay' al-ṭinah* ini dapat dilihat melalui keputusan-keputusan yang telah dibuat oleh Majlis Penasihat Syariah (MPS) BNM sebagai sebuah badan yang berautoriti dalam mengawal selia perjalanan sistem kewangan Islam di Malaysia khusus dalam aspek-aspek kepatuhan Syariah. MPS pada mesyuaratnya yang ke-16 bertarikh 11 November 2000 dan mesyuaratnya yang ke-82 bertarikh 17 Februari 2009 telah memutuskan bahawa akad *bay' al-ṭinah* hendaklah menepati syarat-syarat sah seperti yang berikut:

1. Mempunyai dua akad jual beli yang jelas dan berasingan iaitu akad pembelian dan akad penjualan.
2. Tidak terdapat syarat pembelian semula aset dalam akad.
3. Masa bagi pemeteraian setiap akad adalah berbeza.
4. Turutan pemeteraian setiap akad adalah betul iaitu akad jual beli pertama hendaklah disempurnakan terlebih dahulu sebelum akad jual beli yang kedua dimeterai.
5. Berlaku pemindahan hak milik aset, serta wujud penguasaan ke atas aset (*qabḍ*) yang sah berdasarkan *syara'* dan amalan perniagaan semasa (*'urf tijāri*).¹⁴⁰

Tidak terhenti hanya setakat itu sahaja, BNM pada hujung tahun 2012 telah mengeluarkan satu pekeliling khusus memperincikan dan menegaskan tentang syarat-syarat sah pelaksanaan kontrak *bay' al-ṭinah*. Pekeliling yang dikeluarkan tersebut perlu dipatuhi oleh institusi-institusi kewangan Islam dan setiap institusi kewangan Islam dikehendaki untuk membuat perakuan kepada pihak BNM bahawa segala transaksi yang berasaskan *bay' al-ṭinah* adalah mematuhi kehendak *syara'* sepertimana yang termaktub dalam garis panduan yang telah dikeluarkan oleh pihak BNM.

¹⁴⁰ Bank Negara Malaysia, *Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam*, 113

Rentetan daripada itu BMMB pada 1 Januari 2013 telah memutuskan untuk tidak lagi menawarkan produk-produk yang berasaskan *bay' al-ʿinah* kepada pelanggan-pelanggannya. Semenjak tahun 2006 lagi BMMB telah memulakan inisiatif menggantikan kontrak *bay' al-ʿinah* dalam sesetengah produk dengan *bay' al-tawarruq*. Keputusan pada Januari 2013 telah membawa kepada keseluruhan produk yang berasaskan *bay' al-ʿinah* dihentikan dan digantikan dengan kontrak *tawarruq* sebagai alternatif.¹⁴¹

Antara produk-produk BMMB yang menggunakan kontrak *bay' al-tawarruq* adalah seperti yang dinyatakan dalam jadual seperti berikut:

Jadual 3.1. Produk-produk di BMMB yang berasaskan *bay' al-tawarruq*

No.	Kategori	Nama produk
1.	Pembiayaan Peribadi	Pembiayaan Peribadi Muamalat-i (<i>bay' al-tawarruq</i>)
2.	Produk Deposit	Akaun Berjangka Tetap (<i>bay' al-tawarruq</i>)
2.	Pembiayaan Hartanah	Pembiayaan Hartanah Muamalat-i (<i>bay' al-tawarruq</i>)
3.	Kemudahan Aliran Tunai	Kemudahan Aliran Tunai-i (<i>bay' al-tawarruq</i>)
4.	Kredit Pusingan	Kredit Pusingan Muamalat-i (<i>bay' al-tawarruq</i>)
5.	Pembiayaan Berjangka	Pembiayaan Berjangka Muamalat -i (<i>bay' al-tawarruq</i>)
6.	Penstrukturan semula	Pembiayaan Penstrukturan Semula-i (<i>bay' al-tawarruq</i>)

Sumber: Hasil temubual bersama pegawai Syariah BMMB¹⁴²

¹⁴¹ Nurul Asyiqi Mohd Salim, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

¹⁴² *Ibid.*

3.2 PLATFORM BURSA PASARAN KOMODITI (*BURSA SUQ AL-SILA'*)

Bay' al-tawarruq adalah salah satu bentuk jual beli. Dalam mana-mana akad jual beli, subjek pertukaran adalah antara rukun yang perlu dipenuhi. Sebarang harta yang diiktiraf oleh *syara'* boleh dijakdikan subjek dalam akad *bay' al-tawarruq*. Namun dalam konteks amalan semasa, *bay' al-tawarruq* biasanya menggunakan komoditi tertentu sebagai aset pendasar yang diperolehi daripada pihak ketiga. Berbeza dengan apa yang diaplikasikan dalam kontrak *bay' al-'inah* di mana aset pendasar yang biasa digunakan dalam transaksi jual beli adalah aset yang dimiliki oleh pihak penjual atau aset yang dimiliki oleh pihak pembeli, yang pada kebiasaannya bukan dalam bentuk komoditi. Oleh yang demikian, pemerhatian yang sangat serius perlu diberikan khusus dalam setiap urusan yang melibatkan komoditi yang akan digunakan dalam transaksi *bay' al-tawarruq*.

Komoditi yang menjadi subjek dalam jual beli dalam *tawarruq* perlu memenuhi kriteria-kriteria tertentu, pelanggaran terhadap kriteria-kriteria ini akan membawa kepada ketidaksahihan kontrak tersebut. Selain itu isu berkaitan *tawarruq munazzam* perlu ditangani dengan baik untuk mengelakkan ketidakpatuhan Syariah berlaku dalam transaksi tersebut. Bagi menangani isu ketidakpatuhan ini, BMMB telah menggunakan khidmat Pasaran Bursa Komoditi Murabahah atau lebih dikenali sebagai Bursa *Suq al-sila'* (*BSAS*).¹⁴³ Ini kerana isu-isu yang boleh membawa kepada ketidakpatuhan telah dikenalpasti dan diatasi dengan penggunaan platform BSAS.

BSAS diperkenalkan hasil daripada kerjasama di antara BNM, Suruhanjaya Sekuriti, Bursa Malaysia dan peserta industri kewangan Islam. Ia adalah platform dagangan komoditi

¹⁴³ *Ibid*

Syariah yang berasaskan laman sesawang elektronik sepenuhnya. Ia merupakan platform komoditi antarabangsa yang memudahkan urusan niaga pelaburan dan pembiayaan Islam berasaskan komoditi di bawah prinsip *bay' al-tawarruq*, *murābahah* dan/atau *musāwamah*.¹⁴⁴ Dalam struktur BSAS ini, pihak penjual disyaratkan untuk memiliki komoditi terlebih dahulu sebelum sebarang urusan niaga jualan dilakukan. BSAS membenarkan pembeli menerima penyerahan komoditi sekiranya posisi belian mengatasi jualan komoditi dan akaun dagangan tidak ditutup (*square off*) pada hari yang sama. Bagi mengambil penyerahan, pembeli akan dikenakan yuran penyerahan berdasarkan jumlah yang ditentukan oleh BSAS serta kos-kos berkaitan penyerahan dan penyimpanan.¹⁴⁵

MPS, pada mesyuarat ke-78 bertarikh 30 Julai 2008 telah memutuskan bahawa cadangan struktur operasi BSAS adalah dibenarkan dengan syarat komoditi yang diurusniagakan mestilah dapat dikenalpasti dan ditentukan secara jelas dan tepat (*mu'ayyan bi al-dhāt*) dari sudut lokasi, kuantiti dan kualiti bagi memenuhi ciri-ciri urusan niaga sebenar. Di samping itu, adalah disarankan supaya urusan niaga dilakukan secara rawak (*random*) supaya operasi BSAS lebih menepati ciri-ciri *bay' al-tawarruq* yang asal.¹⁴⁶

¹⁴⁴ Bank Negara Malaysia, *Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam*, 99.

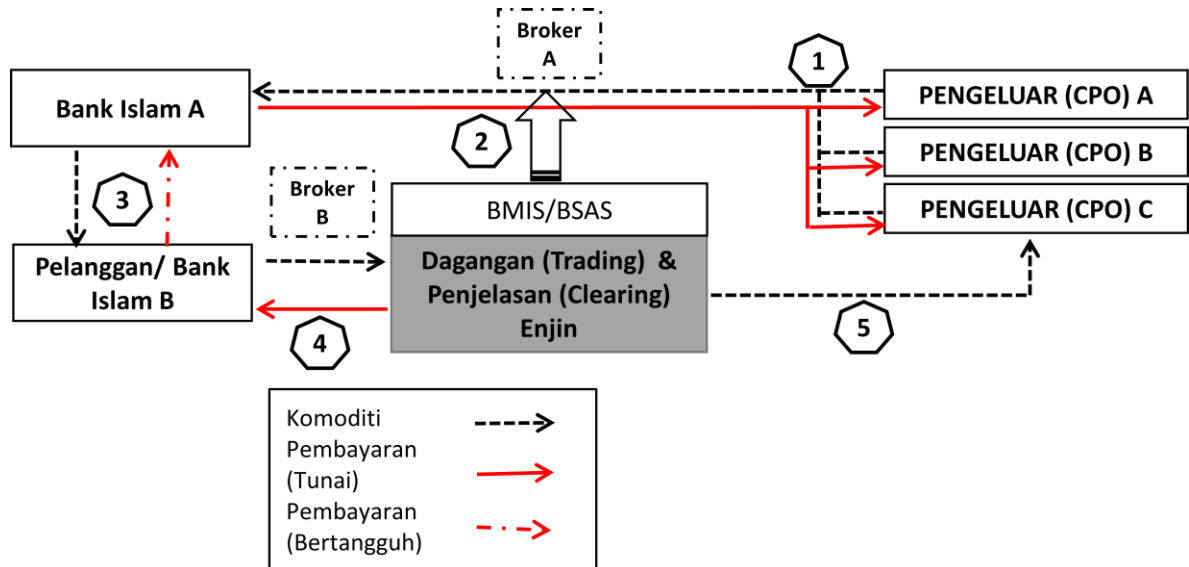
¹⁴⁵ Asyraf, "Can Bursa Malaysia's *Suq al-Sila*' (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *Tawarruq* ," 21-22.

¹⁴⁶ Bank Negara Malaysia, *Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam*, 100.

3.3 PROSES DAN MEKANISME BURSA *SUQ AL-SILA'*

Proses dan mekanisme yang digunakan dalam BSAS digambarkan dalam rajah berikut:

Rajah 3.1. Modus operandi transaksi *bay' al-tawarruq* di platform BSAS



Sumber: Asyraf wajdi Dusuki.¹⁴⁷

1. Ketika Pembukaan Pra-pasaran:

- Tawaran pembelian (*bids*) daripada pihak institusi kewangan dan tawaran untuk menjual (*offer*) daripada pengeluar komoditi akan dimasukkan ke dalam sistem.
- Ketika pasaran dibuka pada pukul 10.00 a.m, transaksi dagangan akan bermula dengan membuat padanan pada tempahan yang dibuat melalui sistem BSAS.
- Pengeluar komoditi akan menjual terus kepada Bank Islam A. Pemilikan komoditi tersebut akan berpindah kepada Bank Islam A.

2. Perkhidmatan Islam Bursa Malaysia (BMIS) akan memastikan penghantaran komoditi sekiranya terdapat permintaan.

¹⁴⁷ Asyraf, "Can Bursa Malaysia's *Suq al-Sila'* (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *Tawarruq*," 20.

- Pada peringkat ini, pengesahan dagangan (jual beli) akan dihantar kepada semua pihak yang terlibat.
 - Bank Islam A akan membuat pembayaran dengan mengkreditkan ke akaun BMIS.
 - E-sijil (*e-certificate*) akan dikeluarkan oleh sistem yang menyatakan maklumat lengkap dagangan (jual beli) sebagai pengesahan kepada transaksi yang dilakukan.
3. Bank Islam A menjual komoditi kepada pelanggannya atau bank Islam yang lain secara *murābahah* (harga kos ditambah keuntungan) dan dibayar secara bertangguh.
 - Pemilikan akan bertukar kepada pelanggan/Bank Islam B.
 4. Pelanggan atau Bank Islam B menjual komoditi kepada BMIS melalui Bank Islam A atau secara terus.
 - BMIS membayar kepada pihak pelanggan/Bank Islam B dengan mengarahkan Bank Islam A untuk mendebitkan akaunnya.
 - Pemilikan komoditi akan berpindah kepada BMIS.
 5. Penjualan komoditi oleh BMIS kepada pengeluar komoditi adalah secara rawak dan mengikut padanan tawaran yang dilakukan dalam pasaran sebenar.
 - Pemilikan akan berpindah kepada pengeluar komoditi yang lain.
 - Sebaik sahaja pemilikan komoditi itu berpindah kepada pengeluar komoditi, maka komoditi tersebut bebas untuk didagangkan semula atau tidak dalam BSAS.

Penggunaan platform BSAS memainkan peranan yang sangat besar dalam pelaksanaan transaksi *tawarruq* di BMMB, khususnya dalam memastikan pelaksanaannya benar-benar mematuhi syariah. Ini kerana, BSAS telah menetapkan beberapa peraturan yang mesti dipatuhi untuk memastikan transaksi yang dilaksanakan memenuhi kehendak *syara'*:¹⁴⁸

- i. Komoditi perlu wujud secara fizikal ketika kontrak dimeterai.
- ii. Komoditi hendaklah berada dalam keadaan bebas, tidak terikat dengan mana-mana transaksi jual beli ketika tawaran dibuat.
- iii. Komoditi hendaklah diletakkan ditempat yang spesifik dan tepat. Maklumat lengkap tentang lokasi hendaklah dimaklumi ketika tawaran dibuat.
- iv. Komoditi hendaklah dimiliki oleh pengeluar yang membuat penawaran.
- v. Komoditi mestilah boleh diserahkan ketikamana ada permintaan untuk penyerahan dilakukan.
- vi. Komoditi perlulah ditentukan dengan jelas seperti saiz, kuantiti dan kualiti.
- vii. Pemilikan komoditi akan dikenalpasti melalui sistem; pada setiap kali transaksi dilakukan, hanya seorang sahaja pemilik yang akan memilikinya.

Ringkasnya terdapat tiga transaksi jual beli yang berasingan dalam struktur *tawarruq* yang menggunakan platform BSAS:

- a. Transaksi pertama: Bank membeli komoditi daripada Pedagang A secara tunai.
- b. Transaksi kedua: Bank menjual komoditi kepada pelanggan dengan bayaran bertangguh.
- c. Transaksi ketiga: Pelanggan menjual komoditi kepada Pedagang B secara tunai.

Aturan transaksi di atas adalah untuk produk pembiayaan. Manakala untuk produk deposit:

¹⁴⁸ Brosur Bursa Suq Al-Sila' Bursa Malaysia.

- a. Transaksi pertama: Pelanggan membeli komoditi daripada Pedagang A secara tunai.
- b. Transaksi kedua: Pelanggan menjual komoditi kepada Bank dengan bayaran bertangguh.
- c. Transaksi ketiga: Bank menjual komoditi kepada Pedagang B secara tunai.

3.4 APLIKASI TAWARRUQ DI BMMB

Dalam aplikasi pembiayaan yang berasaskan konsep *bay' al-tawarruq* di BMMB, ia melibatkan atau menggabungkan beberapa kontrak lain iaitu *bay' al-murābahah*, *wa'd mulzim*, *wakālah* dan *bay' waqī'ah*.

Bay' al-murābahah (jualan dengan keuntungan) ialah menjual sesuatu barang dengan harga yang serupa dengan harga yang pertama tetapi ditambah dengan keuntungan.¹⁴⁹ Dalam erti kata yang lain ia suatu bentuk urus niaga yang menjual sesuatu komoditi atau aset dengan harga yang dibeli (modal) oleh pembeli berserta keuntungan yang diketahui serta disepakati (oleh penjual dan pembeli).¹⁵⁰ Dalam praktis transaksi *bay' al-tawarruq* di BMMB, ia berlaku ketikamana BMMB menjual komoditi yang telah dibeli daripada penjual komoditi kepada pelanggan. Pihak BMMB akan menjual dengan harga yang lebih tinggi daripada harga yang dibeli daripada penjual komoditi.¹⁵¹

Wakālah ialah gantian (menggambil tempat) orang lain semasa hidup orang itu yang diiktiraf oleh *syara'*.¹⁵² *Wakālah* dapat difahami sebagai kontrak agensi yang melibatkan satu pihak memberikan mandat kepada pihak yang lain sebagai wakil untuk melaksanakan tugas tertentu. Dalam konteks kewangan Islam kini, kebiasaannya pelanggan akan melantik institusi kewangan sebagai wakil untuk melaksanakan sesuatu urus niaga muamalah dan sebagai balasan, institusi kewangan akan menerima upah bagi perkhidmatan tersebut.¹⁵³ Dalam praktis semasa *bay' al-tawarruq* di BMMB, ia berlaku ketikamana pelanggan

¹⁴⁹ Wahbah al-Zuhayli, *al-Fiqh al-Islāmi wa adillatuh*, (Damsyik: Dār al-Fikr, 2007), 5:3765.

¹⁵⁰ AAOIFI, *Shariah Standard*, 129.

¹⁵¹ Muhammad Fadli bin Abdullah, (Ketua Unit Penhyelidikan dan Penerbitan, Jabatan Syariah, Bank Muamalat Malaysia Berhad), dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

¹⁵² Al-Zuhayli, *al-Fiqh al-Islāmi wa adillatuh*, 4: 743.

¹⁵³ Bank Negara Malaysia, *Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam*, 103.

melantik pihak bank untuk menjual komoditi yang telah dibeli kepada pedagang komoditi yang lain.

Bay' waḍī'ah ialah menjual barang dengan harga yang sama seperti yang dibeli di samping menurunkan sedikit harga daripada harga yang dibeli itu.¹⁵⁴ Dalam erti kata yang lain, *bay' waḍī'ah* dapat difahami sebagai suatu transaksi yang berlaku di mana harga yang dijual adalah berkurangan daripada harga yang dibeli (harga kos).¹⁵⁵ Dalam praktis transaksi pembiayaan *bay' al-tawarruq* di BMMB, ia berlaku ketikamana pelanggan menjual komoditi kepada pedagang komoditi yang lain dengan harga yang lebih rendah daripada harga yang dibeli daripada pihak bank.¹⁵⁶

Wa'd mulzim bermaksud janji yang mengikat.¹⁵⁷ Ia suatu bentuk janji yang dilakukan oleh pelanggan kepada pihak bank untuk membeli komoditi yang telah dibeli oleh pihak bank. Sekiranya, pelanggan memungkiri janji iaitu tidak membeli komoditi tersebut, maka pihak bank berhak mengambil tindakan ke atas pelanggan.

¹⁵⁴ Al-Zuhaylī, *al-Fiqh al-Islāmi wa adillatuh*, 5:3766.

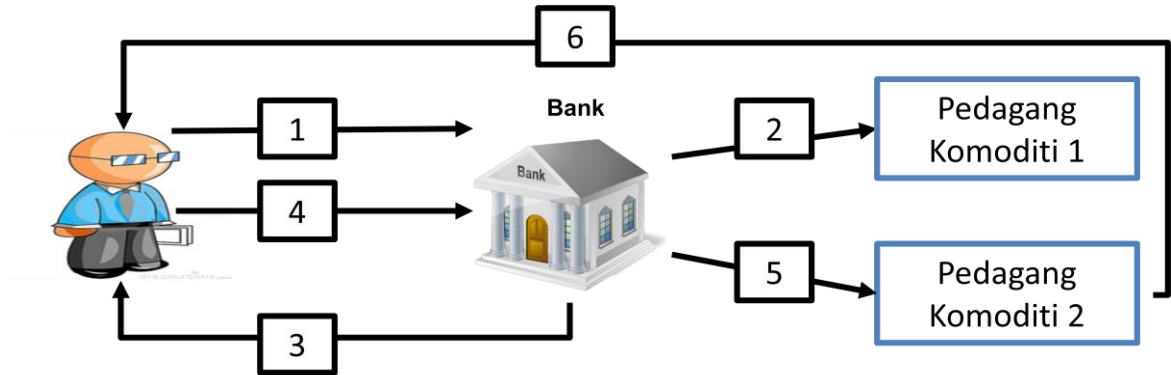
¹⁵⁵ Abdul Halim Muhammad, *Undang-undang Muamalat dan Aplikasinya kepada Produk-Produk Perbankan Islam*, (Bangi: Universiti Kebangsaan Malaysia, 2008), 133.

¹⁵⁶ Muhammad Fadli bin Abdullah, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014

¹⁵⁷ Bank Negara Malaysia, *Resolusi Syariah Dalam Kewangan Islam*, 226.

3.4.1 MODUS OPERANDI PRODUK YANG BERASASKAN *TAWARRUQ* DI BANK MUAMALAT MALAYSIA BERHAD

Rajah 3.2. Modus Operandi Pembiayaan (*tawarruq*) di BMMB



Sumber: Hasil temubual bersama pegawai penyelidik BMMB¹⁵⁸

1. Pelanggan datang ke bank membuat permohonan pembiayaan dengan mengeluarkan (*issue*) permintaan pembelian (*purchase requisition*) kepada pihak bank serta melengkapkan beberapa dokumen yang terlibat.
2. Berdasarkan permintaan pembelian tersebut, pihak bank akan membeli komoditi daripada penjual komoditi pertama.
3. Pihak bank akan menjual komoditi yang telah dibeli daripada penjual komoditi pertama kepada pelanggan berdasarkan kontrak *murābahah* (harga kos ditambah keuntungan).
4. Pelanggan melantik pihak bank sebagai wakil (berdasarkan konsep *wakālah*) untuk menjual komoditi yang telah dibeli kepada pedagang komoditi yang lain.
5. Berdasarkan perlantikan sebagai wakil, pihak bank akan menjual komoditi tersebut kepada pedagang komoditi yang lain.

¹⁵⁸ Muhammad Fadli bin Abdullah, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

6. Bank akan memasukkan wang hasil jualan tersebut (langkah 5 di atas) ke dalam akaun pelanggan.

Secara terperinci, pelanggan yang memerlukan kecairan (wang tunai) datang ke Bank dan membuat satu permintaan pembelian berserta janji yang mengikat untuk membeli aset tertentu daripada Bank. Dalam masa yang sama, pelanggan melantik bank sebagai wakil terhad untuk menerima jual beli aset tersebut bagi pihak dirinya. Pelanggan akan mengeluarkan Permintaan Pembelian (*Purchase Requisition*) kepada Bank, yang tidak boleh ditarik balik selepas dikeluarkan. Dokumen-dokumen terlibat adalah:

- I. Permintaan pembelian (*Purchase Request*), yang padanya menyatakan bahawa pelanggan berhasrat untuk membeli komoditi dan meminta pihak bank untuk membeli komoditi tersebut.
- II. Akujanji untuk membeli (*Wa'd Mulzim*), ia adalah akujanji daripada pelanggan untuk membeli komoditi yang telah dibeli oleh pihak bank pada harga jualan yang telah ditetapkan sebaik sahaja pihak bank membeli komoditi tersebut daripada pedagang komoditi pertama.
- III. Perwakilan untuk memeterai perjanjian pembelian (*wakālah khaṣṣah*), di mana pelanggan akan melantik pihak bank sebagai wakil yang terhad kepada urusan khusus untuk memeterai perjanjian pembelian komoditi daripada pihak bank atau dalam erti kata yang lain, pihak bank menerima bagi pihak pelanggan dan seterusnya memasuki perjanjian jual beli secara *murābahah* dengan pihak bank.

Pada peringkat ini juga, pelanggan akan mengeluarkan surat perwakilan kepada pihak bank, yang melantik pihak bank sebagai wakilnya untuk menjual komoditi tersebut kepada pedagang komoditi yang lain setelah selesai perjanjian jual beli secara *murābahah*.

Berdasarkan kepada permintaan pembelian daripada pelanggan, pihak bank akan membeli komoditi daripada pihak pedagang komoditi (pedagang pertama) pada harga kos iaitu menyamai jumlah pembiayaan yang dipohon.

Pihak pedagang komoditi akan menyerahkan sijil pegangan pembelian (*Holding Certificate*) berserta arahan penghantaran (*delivery order*) sebagai bukti perpindahan pemilikan kepada pihak bank.

Berikutan daripada akujanji untuk membeli (*wa'd Mulzim*) yang dilakukan oleh pelanggan, pihak bank akan menjual komoditi tersebut kepada pelanggan pada harga jualan berdasarkan kontrak jual beli secara *murābahah* (harga kos ditambah keuntungan) yang akan dibayar oleh pelanggan kepada bank secara ansuran (bertangguh).

Bank (sebagai wakil terhad (*restricted agent*) kepada pelanggan bagi tujuan menerima bagi pihak pelanggan) akan memetrai pembelian komoditi tersebut melalui kontrak jualan *murābahah*.

Pelanggan juga melantik Bank sebagai wakil (*wakālah*) untuk kemudiannya menjual komoditi yang telah dibeli kepada pedagang komoditi yang lain. Berdasarkan surat perlantikan sebagai wakil daripada pelanggan, pihak bank kemudian menjual komoditi tersebut bagi pihak pelanggan kepada pedagang komoditi yang lain (Pedagang 2).

Setelah menjual kepada pedagang komoditi tersebut, pihak bank akan memasukkan wang hasil jualan tersebut (yang mana bersamaan dengan jumlah pembiayaan) ke dalam akaun tertentu milik pelanggan.

Secara asasnya kesemua produk pembiayaan BMMB yang berasaskan *bay' al-tawarruq* akan dilaksanakan seperti modus operandi yang dinyatakan di atas. Walau bagaimanapun bagi produk deposit, terdapat sedikit perbezaan dari segi modus operandinya.

Sub-sub topik berikut (3.4.2-3.4.5) adalah perbincangan khusus produk-produk yang berasaskan *tawarruq* di BMMB. Ia merangkumi empat segmen yang berbeza iaitu:

- a. Produk deposit
- b. Produk pembiayaan konsumen
- c. Produk pembiayaan perniagaan
- d. Produk perbendaharaan

Huraian yang akan dilakukan adalah berdasarkan modus operandi umum yang telah dijelaskan dalam bahagian ini.

3.4.2 MODUS OPERANDI PEMBIAYAAN PERUMAHAN/HARTANAH YANG BERASASKAN *TAWARRUQ* DI BMMB

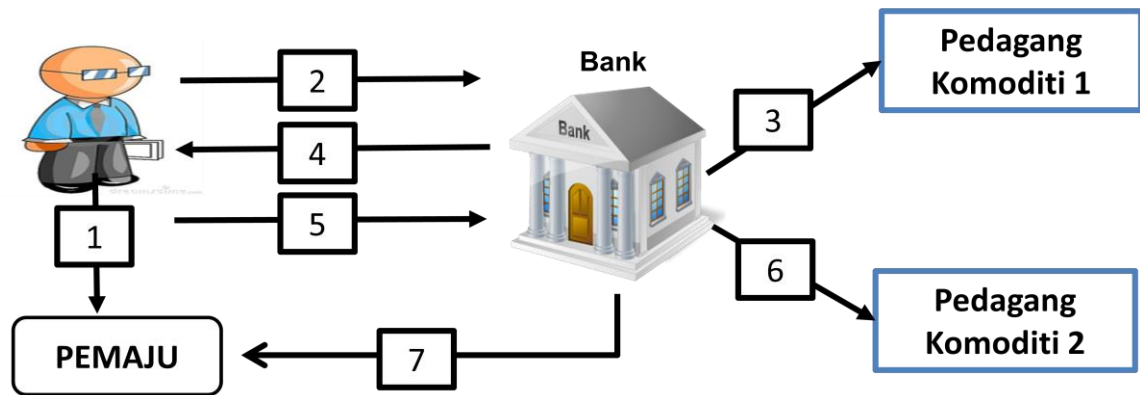
Produk pembiayaan hartanah yang berasaskan kontrak *tawarruq* telah dibangunkan dan diluluskan strukturnya oleh Jawatankuasa Syariah BMMB pada mesyuarat khasnya yang pertama bagi tahun 2011 pada tanggal 5 Mei 2011. Produk ini dibangunkan adalah bertujuan untuk menggantikan produk pembiayaan hartanah dalam pembinaan yang berasaskan kontrak *bay' al-ʿinah*. Pihak Jawatankuasa Syariah pada mesyuaratnya yang awal telah memutuskan bahawa pihak bank tidak dibenarkan untuk menawarkan produk pembiayaan hartanah dalam pembinaan yang berasaskan kontrak *bay' al-ʿinah*.¹⁵⁹

Oleh yang demikian, pihak bank diminta untuk mencari alternatif lain untuk menggantikan produk tersebut. Cadangan untuk menggunakan konsep *tawarruq* bagi pembiayaan hartanah dalam pembinaan pada hakikatnya telah dipersetujui dan diluluskan oleh pihak Jawatankuasa Syariah pada tahun 2010. Produk ini telah dibangunkan untuk memenuhi keperluan pembiayaan bagi pelanggan-pelanggan perbankan konsumer dan perbankan perniagaan (korprat dan komersil). Berikut ialah modus operandi bagi produk pembiayaan hartanah yang menggunakan konsep *tawarruq*.¹⁶⁰

¹⁵⁹ Nurul Asyiqi Mohd Salim, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

¹⁶⁰ *Ibid.*

Rajah 3.3. Modus Operandi Pembiayaan Perumahan/Hartanah di BMMB



Sumber: Hasil temubual bersama pegawai penyelidik BMMB¹⁶¹

Langkah 1:

Pihak pelanggan akan memeterai Perjanjian Jual Beli (*Sale & Purchase Agreement*) dengan pihak pemaaju bagi tujuan pembelian harta/ rumah.

Langkah 2:

Pihak pelanggan akan memohon pembiayaan daripada pihak Bank untuk membantunya dalam pembelian harta/ rumah tersebut. Sekiranya pembiayaan tersebut diluluskan, pihak Bank akan mengeluarkan Surat Tawaran yang akan menyatakan terma-terma dan syarat-syarat utama pembiayaan berserta dokumen-dokumen untuk dimeterai, iaitu:

- i. Permintaan Belian (*Purchase Request*) yang mana secara efektifnya pelanggan mempunyai keinginan untuk membeli komoditi dan permintaan untuk membeli komoditi tersebut dari pihak Bank.
- ii. Akujanji Belian (*wa'd mulzim*) yang mana secara efektifnya pelanggan berakujanji untuk membeli komoditi daripada Bank pada harga jualan selepas pihak Bank membeli komoditi tersebut daripada peniaga komoditi pertama;

¹⁶¹ Muhammad Fadli bin Abdullah, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

- iii. Agensi Terhad (*Restricted Agency*) untuk memuktamadkan belian, di mana secara efektifnya pelanggan akan melantik pihak Bank sebagai ejennya yang terhad hanya untuk memuktamadkan pembelian komoditi (di bawah konsep *wakālah khaṣṣah*) daripada pihak Bank dan seterusnya menandatangani Kontrak Jualan Murabahah (bagi pihak Pelanggan), dengan pihak Bank.
- iv. Surat Agensi, di mana pihak pelanggan melantik pihak Bank sebagai ejen (di bawah konsep *wakālah*) untuk menjual komoditi tersebut kepada peniaga komoditi yang lain (peniaga kedua) sebaik sahaja Kontrak Jualan Murabahah dimuktamadkan.

Langkah 3:

Setelah syarat-syarat pembiayaan (*condition precedent*) dipatuhi, berdasarkan Tuntutan Belian dan Akujanji Belian di atas, pihak Bank akan membeli komoditi daripada peniaga komoditi pada harga kos di mana jumlah tersebut adalah bersamaan dengan jumlah pembiayaan.

Peniaga komoditi akan menyerahkan komoditi tersebut yang diperakui dengan sijil dan pesanan penghantaran sebagai bukti pemindahan pemilikan kepada pihak Bank.

Langkah 4:

Pihak pelanggan (berdasarkan Akujanji Belian) kemudiannya akan membeli komoditi tersebut daripada pihak Bank pada harga jualan berdasarkan konsep *murābahah* (harga kos komoditi + margin keuntungan) yang perlu dibayar oleh pihak pelanggan kepada Bank dengan cara ansuran atau bayaran bertanggung atau mana-mana kaedah lain mengikut cara yang ditetapkan oleh Bank.

Langkah 5:

Pihak Bank (sebagai ejen terhad pelanggan untuk menerima bagi pihak pelanggan) akan memuktamadkan pembelian komoditi daripada Bank dengan termeterainya Kontrak Jualan Murabahah.

Langkah 6:

Setelah selesai langkah 5 di atas dan menurut Surat Agensi, pihak Bank sebagai wakil terhad pelanggan akan menjual komoditi tersebut kepada peniaga komoditi kedua pada harga kos komoditi.

Langkah 7:

Bank dengan kebenaran dan persetujuan pihak pelanggan, akan menggunakan hasil jualan yang diterima daripada penjualan untuk membuat pembayaran kepada pemaju/ penjual atau pihak-pihak lain yang berkaitan.

3.4.3 MODUS OPERANDI PRODUK DEPOSIT TETAP BERTEMPOH YANG BERASASKAN TAWARRUQ DI BMMB

Akaun Berjangka Tetap-i (ABT-i), adalah salah satu produk deposit yang ditawarkan oleh BMMB. Produk ini telah dibentangkan dan diluluskan oleh Jawatankuasa Syariah BMMB pada mesyuarat khasnya yang ke-5 bagi tahun 2012 pada tanggal 6 Disember 2012. Akaun Tetap Berjangka adalah salah satu akaun deposit di mana deposit pelanggan akan disimpan dalam akaun bank bagi tempoh yang telah ditetapkan. Jumlah yang didepositkan hanya boleh dikeluarkan dalam satu tempoh yang telah ditetapkan dalam kontrak.¹⁶²

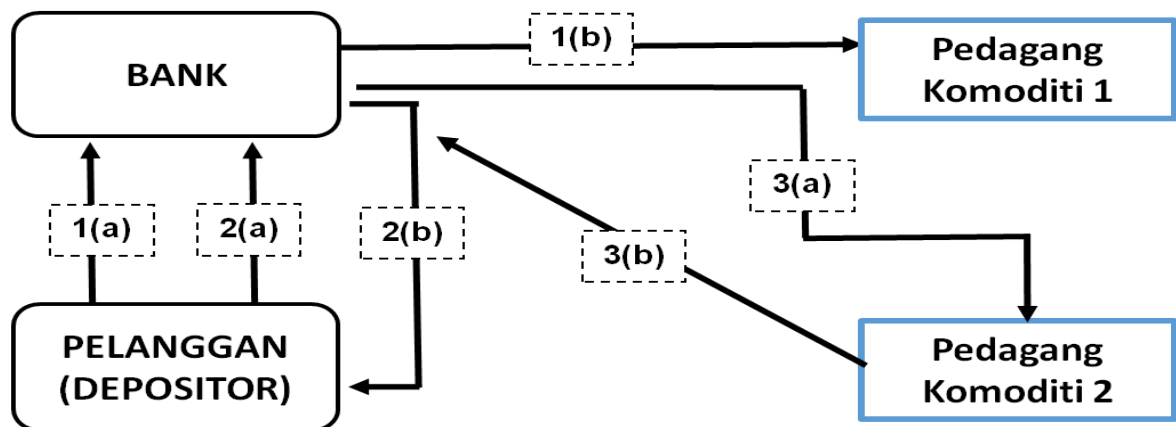
Produk ini dibangunkan berasaskan kontrak Syariah *tawarruq*. Secara asasnya, kaedah pelaksanaan adalah sama seperti modus operandi umum yang telah dijelaskan dalam sub-topik 3.4.1, namun demikian terdapat sedikit perbezaan di mana pihak yang mendapat keuntungan daripada jualan komoditi (*murābahah*) adalah pihak pelanggan. Ia juga dikenali sebagai *tawarruq* berbalik (*reverse tawarruq*). Pihak pelanggan akan meletakkan sejumlah wang deposit, di mana wang tersebut akan digunakan untuk membeli komoditi yang telah dijelaskan secara terperinci. Pihak bank berperanan sebagai wakil kepada pelanggan akan membeli sejumlah komoditi daripada penjual komoditi yang tertentu. Setelah memiliki komoditi tersebut, pelanggan akan menjual komoditi tersebut kepada pihak bank pada harga jualan. Perbezaan harga di antara harga jualan dan harga belian tersebut adalah keuntungan kepada pihak pelanggan. Sesuai dengan namanya Akaun Berjangka Tetap, pelanggan berpeluang untuk mendapatkan keuntungan secara tetap, dan diberi pilihan untuk mendapatkannya secara bulanan (*monthly*), suku tahunan (*quarterly*),

¹⁶² Nurul Asyiqi Mohd Salim, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

setengah tahunan (*half yearly*), tahunan (*yearly*) ataupun ketika matang (*maturity*).¹⁶³ Kebiasaannya, deposit berjangka adalah deposit jangka masa pendek di mana tempoh matang minimumnya adalah sekitar satu bulan dan tempoh matang maksimumnya adalah sekitar satu atau dua tahun.

Secara asasnya, struktur deposit berasaskan konsep *tawarruq* telah diluluskan oleh Majlis Penasihat Syariah, BNM dalam mesyuaratnya yang ke-51 bertarikh 28 Julai 2005.¹⁶⁴ Berikut ialah modus operandi bagi produk Akaun Berjangka Tetap yang menggunakan konsep *tawarruq* di BMMB.

Rajah 3.4. Modus Operandi Pembiayaan Perumahan/Hartanahdi BMMB



Sumber: Hasil temubual bersama pegawai penyelidik BMMB¹⁶⁵

Langkah pertama:

- a) Pelanggan membeli komoditi melalui Bank (Bank bertindak sebagai wakil untuk membeli bagi pihak pelanggan) dengan bayaran tunai dari peniaga komoditi 1 (*wakālah*).

¹⁶³ *Ibid.*

¹⁶⁴ Bank Negara Malaysia, *Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam*, 95.

¹⁶⁵ Muhammad Fadli bin Abdullah, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

- b) Bank bagi pihak pelanggan membayar tunai kepada peniaga komoditi 1 yang bersamaan dengan jumlah deposit pelanggan.

Langkah kedua:

- a) Pelanggan menjual komoditi kepada Bank pada harga kos + untung (*murābahah*) secara pembayaran tertangguh.
- b) Bank membayar harga jualan *murābahah* kepada pelanggan secara pembayaran tertangguh berdasarkan tempoh dan struktur pembayaran tertentu.

Langkah ketiga:

- a) Bank menjual komoditi secara tunai kepada peniaga komoditi 2
- b) Peniaga komoditi 2 membayar kepada Bank secara tunai

3.4.4 MODUS OPERANDI PRODUK KREDIT PUSINGAN *TAWARRUQ* DI BMMB

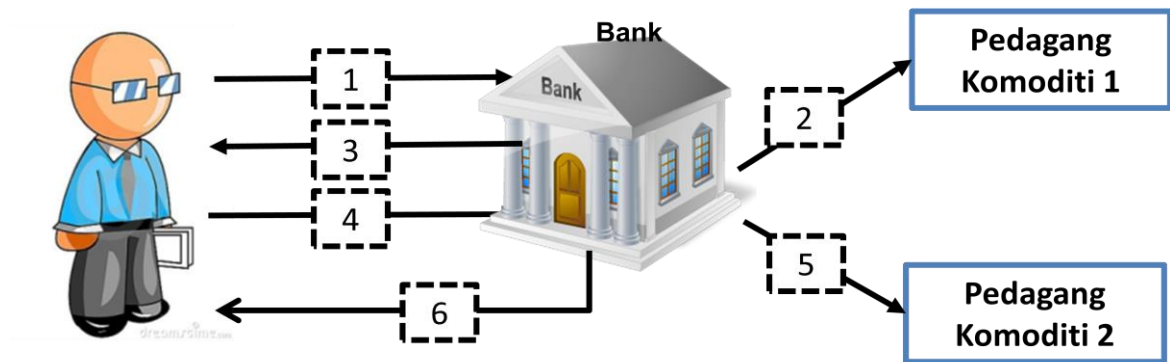
Pihak BMMB telah memperkenalkan produk kemudahan kredit pusingan yang berasaskan kontrak *bay' al-ṭinah* pada tahun 2003. Produk kredit pusingan adalah kemudahan pembiayaan yang diberikan kepada syarikat-syarikat yang menjalankan perniagaan yang bertujuan untuk menambah modal atau mengembangkan perniagaan. Ia juga dikenali sebagai kemudahan pembiayaan modal kerja jangka masa pendek yang ditawarkan kepada pelanggan-pelanggan perbankan perniagaan BMMB.¹⁶⁶ Kebiasaannya pihak Bank akan meluluskan satu kemudahan dengan had tertentu bagi kegunaan pelanggan dan akad jual-beli akan dilakukan setiap kali pelanggan ingin membuat pengeluaran.

Pada tahun 2011, pihak BMMB telah memperkenalkan produk kemudahan kredit pusingan yang berasaskan kontrak *tawarruq*. Struktur produk tersebut telah dibentangkan dan diluluskan oleh Jawatankuasa Syariah BMMB pada Mesyuarat Khasnya yang ke-4 bagi tahun 2011 bertarikh 26 Sya'ban 1432H bersamaan 28 Julai 2011.¹⁶⁷ Berikut ialah modus operandi bagi kredit pusingan yang menggunakan konsep *tawarruq*:

¹⁶⁶ Nurul Asyiqi Mohd Salim, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

¹⁶⁷ *Ibid.*

Rajah 3.5. Modus Operandi Produk Kredit Pusingan *Tawarruq*



Sumber: Hasil temubual bersama pegawai penyelidik BMMB¹⁶⁸

Langkah 1:

Pihak pelanggan akan datang ke bank untuk membuat permohonan bagi mendapatkan kemudahan modal kerja. Sekiranya permohonan pembiayaan telah diluluskan, pihak Bank akan mengeluarkan surat tawaran yang akan menyatakan terma-terma dan syarat-syarat utama pembiayaan berserta dokumen-dokumen untuk dimeterai, iaitu:

- i. Permintaan Belian (*Purchase Request*) yang mana secara efektifnya pelanggan mempunyai keinginan untuk membeli komoditi dan permintaan untuk membeli komoditi tersebut dari pihak Bank.
- ii. Akujanji Belian (*Wa'd Mulzim*) yang mana secara efektifnya pelanggan berakujanji untuk membeli komoditi daripada Bank pada harga jualan selepas pihak Bank membeli komoditi tersebut daripada peniaga komoditi pertama;
- iii. Agensi Terhad (*Restricted Agency*) untuk memuktamadkan belian, di mana secara efektifnya pelanggan akan melantik pihak Bank sebagai ejennya yang terhad hanya untuk memuktamadkan pembelian komoditi (di bawah konsep

¹⁶⁸ Muhammad Fadli bin Abdullah, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

wakālah khaṣṣah) daripada pihak Bank dan seterusnya menandatangani Kontrak Jualan Murabahah (bagi pihak Pelanggan), dengan pihak Bank.

- iv. Surat Agensi, di mana pihak Pelanggan melantik pihak Bank sebagai ejen (di bawah konsep *wakālah*) untuk menjual komoditi tersebut kepada peniaga komoditi yang lain (peniaga kedua) sebaik sahaja Kontrak Jualan Murabahah dimuktamadkan.

Langkah 2:

Setelah syarat-syarat pembiayaan (*Condition Precedent*) dipatuhi, pelanggan akan disediakan dengan satu had aliran (*line*) kemudahan. Pelanggan boleh membuat pengeluaran berdasarkan had amaun yang telah diluluskan dengan menghantar notis transaksi terlebih dahulu. Bagi setiap pengeluaran akan dilakukan akad. Berdasarkan Tuntutan Belian dan Akujanji Belian di atas, pihak Bank akan membeli komoditi daripada peniaga komoditi pada harga kos di mana jumlah tersebut adalah bersamaan dengan jumlah pembiayaan.

Peniaga komoditi akan menyerahkan komoditi tersebut diperakui dengan sijil dan pesanan penghantaran sebagai bukti pemindahan pemilikan kepada pihak Bank.

Langkah 3:

Pihak Pelanggan (berdasarkan Akujanji Belian) kemudiannya akan membeli komoditi tersebut daripada pihak Bank pada harga Jualan berdasarkan konsep *murābahah* (harga kos komoditi + margin keuntungan) yang akan dibayar oleh pihak Pelanggan kepada Bank dengan cara ansuran atau bayaran bertanggung atau mana-mana kaedah lain mengikut cara yang ditetapkan oleh Bank.

Langkah 4:

Pihak Bank (sebagai ejen terhad pelanggan untuk menerima bagi pihak pelanggan) akan memuktamadkan pembelian komoditi dari Bank dengan termetrainya Kontrak Jualan *Murābahah*.

Langkah 5:

Setelah selesai langkah 4 di atas dan menurut Surat Agensi, pihak Bank sebagai wakil terhad pelanggan akan menjual komoditi tersebut kepada peniaga komoditi kedua pada harga kos komoditi.

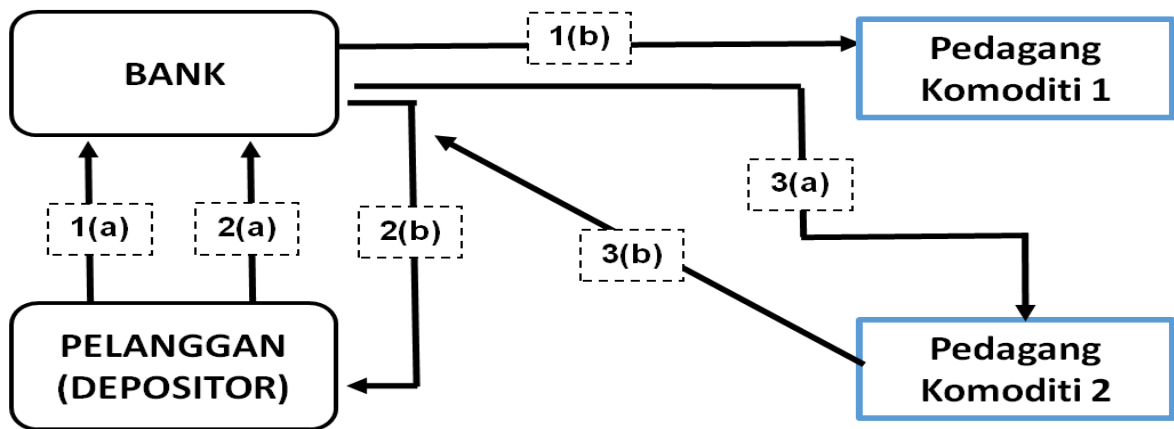
Langkah 6:

Bank memasukkan hasil jualan tersebut ke akaun pelanggan dan pihak pelanggan akan membuat pembayaran mengikut tempoh matang yang telah ditetapkan. Berdasarkan kemudahan kredit pusingan ini, pelanggan boleh membuat pengeluaran seterusnya setelah pembayaran dilakukan untuk pengeluaran yang pertama.

3.4.5 MODUS OPERANDI PRODUK DEPOSIT PASARAN WANG (*MONEY MARKET DEPOSIT*) YANG BERASASKAN *TAWARRUQ* DI BMMB

Produk ini dibangun berasaskan kontrak syariah *tawarruq*. Secara asasnya, kaedah pelaksanaan adalah sama seperti modus operandi Akaun Berjangka Tetap-i (ABT-i), yang telah dijelaskan dalam sub-topik 3.4.3.

Rajah 3.6. Modus Operandi Produk Deposit Pasaran Wang (Money Market Deposit)



Sumber: Hasil temubual bersama pegawai penyidik BMMB¹⁶⁹

- i. (a) Pelanggan membeli komoditi melalui Bank (Bank bertindak sebagai wakil untuk membeli bagi pihak pelanggan) dengan bayaran tunai dari peniaga komoditi 1 (*wakālah*)
(b) Bank bagi pihak pelanggan membayar tunai kepada peniaga komoditi 1 yang bersamaan dengan jumlah deposit pelanggan
- ii. (a) Pelanggan menjual komoditi kepada Bank pada harga kos + untung (*murābahah*) secara pembayaran tertangguh

¹⁶⁹ *Ibid.*

- (b) Bank membayar harga jualan *murābahah* kepada pelanggan secara pembayaran tertangguh berdasarkan tempoh dan struktur pembayaran tertentu
- iii.
 - (a) Bank menjual komoditi secara tunai kepada peniaga komoditi 2
 - (b) Peniaga komoditi 2 membayar kepada Bank secara tunai

Jadual 3.2.Perbandingan di antara produk pembiayaan hartanah, deposit tetap berjangka, kemudahan kredit pusingan dan produk deposit pasaran wang di BMMB.

No.	Perkara	Pembiayaan hartanah	Deposit Tetap Berjangka	Kemudahan Kredit pusingan	Deposit Pasaran Wang
1.	Kontrak Syariah	<i>Tawarruq</i>	<i>Tawarruq</i>	<i>Tawarruq</i>	<i>tawarruq</i>
2.	Tujuan	Membiaya aset atau hartanah	Mendapatkan dana deposit daripada pelanggan runcit (consumer)	Membiaya modal kerja	Mendapatkan dana deposit daripada pelanggan korprat
3.	Aset pendasar	Komoditi	Komoditi	Komoditi	Komoditi
4.	Peranan bank	Menjual komoditi kepada pelanggan	Membeli komoditi daripada pelanggan	Menjual komoditi kepada pelanggan	Membeli komoditi daripada pelanggan
5.	Modus operandi	<ul style="list-style-type: none"> Pihak bank membeli komoditi daripada penjual komoditi berdasarkan permintaan pelanggan. Pihak bank menjual komoditi tersebut kepada pelanggan pada harga kos ditambah keuntungan.. Pelanggan melantik pihak bank sebagai wakil untuk menjual komoditi yang telah dibeli tersebut kepada pihak ketiga. 	<ul style="list-style-type: none"> Pihak bank sebagai wakil kepada pelanggan akan membeli komoditi untuk pelanggan. Pelanggan akan menjual komoditi tersebut kepada pihak bank pada harga kos ditambah keuntungan. Pihak bank akan menjual komoditi tersebut kepada pihak ketiga untuk mendapatkan tunai. 	<ul style="list-style-type: none"> Pihak bank membeli komoditi daripada penjual komoditi berdasarkan permintaan pelanggan. Pihak bank menjual komoditi tersebut kepada pelanggan pada harga kos ditambah keuntungan. Pelanggan melantik pihak bank sebagai wakil untuk menjual komoditi yang telah dibeli tersebut kepada pihak ketiga. 	<ul style="list-style-type: none"> Pihak bank sebagai wakil kepada pelanggan akan membeli komoditi untuk pelanggan. Pelanggan akan menjual komoditi tersebut kepada pihak bank pada harga kos ditambah keuntungan. Pihak bank akan menjual komoditi tersebut kepada pihak ketiga untuk mendapatkan tunai.
6.	Kategori produk	Konsumer (pembiayaan)	Konsumer (deposit)	Korporat (pembiayaan)	Perbendaharaan (pembiayaan)

Sumber: Hasil temubual bersama pegawai penyelidik BMMB¹⁷⁰

¹⁷⁰ *Ibid.*

3.5 RUMUSAN

Bab ini telah menjelaskan praktis semasa transaksi *tawarruq* yang diamalkan di BMMB, khusus kepada produk-produk yang telah ditawarkan kepada pelanggan.

Hasil daripada kajian yang dilakukan, penulis mendapati bahawa pihak bank BMMB telah menggunakan khidmat BSAS sebagai platform urus niaga jual beli komoditi. Bursa *Suq As-Sila'* ini diperkenalkan hasil daripada kerjasama di antara BNM, Suruhanjaya Sekuriti, Bursa Malaysia dan peserta industri kewangan Islam. Ia adalah platform dagangan komoditi Syariah yang berasaskan sesawang elektronik sepenuhnya dan merupakan platform komoditi antarabangsa yang memudahkan urus niaga pelaburan dan pembiayaan Islam berasaskan komoditi menggunakan prinsip *tawarruq*.

Dalam bab ini juga, penulis telah menghuraikan secara terperinci aplikasi semasa transaksi *tawarruq* di BMMB. Perbincangan tersebut merangkumi beberapa aspek iaitu modus operandi, kontrak-kontrak sokongan dan dokumen-dokumen perundangan yang digunapakai. Pendekatan yang diambil oleh penulis dalam menjelaskan praktis semasa *tawarruq* di BMMB adalah dengan membahagikan huraian kepada modus operandi *tawarruq* secara umum dan modus operandi secara khusus berdasarkan kepada pelbagai produk. Penulis memilih untuk melihat produk-produk tersebut berdasarkan kepada empat segmen iaitu produk deposit yang berasaskan *tawarruq*, produk pembiayaan konsumer, produk pembiayaan perniagaan dan produk perbendaharaan. Penulis mengambil satu contoh produk bagi setiap segmen.

Penulis juga telah menyenaraikan beberapa produk yang berasaskan *tawarruq* yang telah ditawarkan oleh BMMB pada ketika ini.

BAB KEEMPAT

BAB 4

ANALISA PERBANDINGAN ANTARA PRAKTIS SEMASA *TAWARRUQ* DI BMMB DENGAN ISU-ISU SYARIAH YANG BERKAITAN

4.1 PENDAHULUAN

Pada bab yang keempat ini penulis akan membuat analisa perbandingan di antara praktis semasa *tawarruq* di BMMB seperti mana yang dinyatakan secara terperinci dalam bab yang ketiga dengan isu-isu Syariah yang dibangkitkan sepertimana yang dinyatakan secara ringkas dalam bab yang kedua. Secara ringkasnya, berdasarkan pemerhatian penulis, terdapat lima isu Syariah yang boleh dijadikan sebagai asas penilaian. Setiap satu daripada isu-isu tersebut akan dibincangkan secara terperinci oleh penulis dan kemudiannya akan membuat perbandingan dengan praktis semasa *tawarruq* yang dilakukan di BMMB. Penulis juga akan mendatangkan hujah dan pandangan ulama' sebagai rujukan kepada isu-isu yang dibangkitkan. Tujuan analisa perbandingan ini dilakukan adalah untuk melihat sejauh mana praktis transaksi *tawarruq* yang dilakukan di BMMB benar-benar mematuhi kehendak *syara'* serta bebas daripada sebarang isu-isu Syariah yang dibangkitkan.

Isu-isu yang telah dikenalpasti dan akan dibincangkan dalam bab ini adalah:

- a. Isu berkaitan dengan komoditi
- b. Isu berkenaan ketiadaan penyerahan dan pegangan
- c. Isu berkaitan pra-aturan (*tawāṭu'*) yang boleh membawa kepada *bay' al- 'īnah*
- d. Isu berkaitan perwakilan
- e. Isu Berkaitan Wakil Menjual Kepada Dirinya Sendiri (*Bay' Wakīl Li Nafsihi*)

Pendekatan yang akan diambil dalam bab ini adalah dengan membentangkan isu-isu di atas secara terperinci diikuti dengan praktis yang dilaksanakan di BMMB dalam konteks setiap isu.

4.2 ISU BERKAITAN DENGAN KOMODITI

4.2.1 ISU YANG DIBANGKITKAN

Antara rukun yang terpenting untuk memastikan sesuatu transaksi jual beli itu sah menurut *syara'* ialah aset pendasar perlulah wujud dan berada dalam keadaan yang baik. Sekiranya aset tersebut tidak wujud, rosak atau tidak bernilai, maka ia akan menyebabkan transaksi tersebut tidak sah. Jual beli tersebut sangatlah dilarang kerana mempunyai unsur *gharar* (ketidakpastian) dan ia dilarang oleh *Rasulullāh SAW*.¹⁷¹

نَهَى رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ عَنْ بَيْعِ الْغَرَرِ

Terjemahan: Rasulullah SAW melarang jual beli yang mengandungi *gharar*.¹⁷²

Terdapat kes-kes yang berlaku dalam pasaran pada hari ini khususnya yang melibatkan transaksi *tawarruq* terancang (*munazzam*), di mana aset atau komoditi yang dijual adalah komoditi yang telah rosak dan tidak boleh dimanfaatkan. Sebagai contoh, Syeikh 'Alī Muḥyiddīn al-Qarā Daghī menyatakan bahawa terdapat transaksi *tawarruq* yang telah dilakukan di pasaran komoditi antarabangsa telah menggunakan komoditi pendasar yang rosak dan tidak bermanfaat iaitu aluminium atau besi buruk dari Rusia yang telah disimpan dalam setor selama 10 tahun. Bahkan komoditi tersebut digunakan sebagai aset pendasar transaksi *tawarruq* disebabkan ia tidak lagi boleh dijual di pasaran kerana tidak mempunyai manfaat atau nilai pasaran.¹⁷³ Bagaimana mungkin suatu barang yang tidak mempunyai manfaat atau telah hilang manfaatnya boleh digunakan

¹⁷¹ Abdullah bin Muhammad al-Thayyar, Abdullah bin Muhammad al-Muthlaq, Muhammad bin Ibrahim, Ensiklopedia Fiqh Muamalah Dalam Pandangan Empat Mazhab, (Yogyakarta: Maktabah al-Hanif, 2009), 7.

¹⁷² Hadith riwayat Muslim, Kitab al-Buyū', Bab Buṭlān Bay' al-Ḥiṣṣah wa al-Bay' alladhī fīhi Gharar, no. Hadith 1514, Abū al-Ḥusayn Muslim bin al-Ḥajjāj bin Muslim, *Ṣaḥīḥ Muslim* (Kaherah: Dār al-Hadīth, 1997), j.3, 6.

¹⁷³ Asyraf, "Can Bursa Malaysia's *Suq al-Sila'* (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *tawarruq*," 15

sebagai aset pendasar dalam transaksi jual beli. Ini kerana matlamat jual beli adalah untuk mendapatkan aset atau subjek yang boleh dimanfaatkan.

Oleh yang demikian, dalam memastikan transaksi *tawarruq* yang dilakukan benar-benar memenuhi keperluan *syara'*, komoditi yang dijual beli hendaklah berada dalam keadaan yang baik dan dikenalpasti dengan jelas. Perkara ini adalah selari dengan apa yang telah diputuskan dan digariskan dalam piawai Syariah AAOIFI, No. 30, perenggan ke 4/2, bahawa komoditi yang dijual hendaklah dikenalpasti dengan jelas agar ia dapat dibezakan daripada aset penjual yang lain. Perkara ini dapat dilakukan dengan mengasingkan komoditi tersebut daripada aset penjual yang lain, atau merekodkan nombor dokumen tertentu seperti sijil penyimpanan.¹⁷⁴ Sekiranya komoditi tersebut tidak wujud dalam majlis aqad ketikamana perjanjian ditandatangani, pelanggan perlu diberikan perincian komoditi yang dibeli, atau contoh yang menunjukkan kuantiti komoditi tersebut dan tempat penyimpanannya.

Sebahagian cendekiawan membangkitkan isu kemungkinan komoditi yang sama dijual serentak kepada dua atau lebih pembeli. Ini disebabkan oleh kurangnya kawalan yang baik dalam pasaran komoditi hari ini, boleh membawa kepada berlakunya pertindihan komoditi yang akan dijual. Dalam erti kata yang lain, sesuatu komoditi yang telah dijual kepada seseorang pembeli, boleh jadi dijual kepada pembeli yang lain pada masa yang sama.¹⁷⁵

Walaupun belum terdapat sebarang bukti tentang perkara tersebut, ia memberikan satu ingatan bahawa perkara sedemikian tidak mustahil berlaku dan kesannya sangat besar terhadap kesahihan kontrak yang dimeterai. Dalam erti kata yang mudah difahami, sekiranya berlaku pertindihan harta, ini bermakna telah berlaku keadaan di mana

¹⁷⁴ AAOIFI, Shariah Standard, 525.

¹⁷⁵ Aznan, "Why *tawarruq* need to stay", laman sesawang *Islamic finance News*.

penjual telah menjual sesuatu yang bukan menjadi miliknya. Sebagai contoh, broker A menjual komoditi kepada B, dan pada masa yang sama broker A menjual komoditi tersebut kepada pelanggan C. Dalam situasi sebegini mana mungkin broker A boleh menjual kepada pelanggan C kerana ketika itu komoditi tersebut telah menjadi milik pelanggan B. Ini bermakna broker A telah menjual sesuatu yang telah menjadi milik orang lain.

Sekiranya situasi ini berlaku, ia membawa kepada transaksi tersebut tidak sah kerana penjual menjual sesuatu yang belum dimiliki pada ketika transaksi jual beli dilakukan.¹⁷⁶ Perkara ini dapat difahami daripada Hadith Nabi SAW yang melarang seseorang untuk menjual sesuatu yang belum dimiliki.

عَنْ حَكِيمِ بْنِ حَزَامٍ قَالَ يَا رَسُولَ اللَّهِ يَأْتِينِي الرَّجُلُ فَيُرِيدُ مِنِّي الْبَيْعَ لَيْسَ عِنْدِي أَفَأَبْتَاعُهُ لَهُ مِنَ السُّوقِ فَقَالَ : لَا تَبِعْ مَا لَيْسَ عِنْدَكَ

Terjemahan: Dari Ḥakīm bin Ḥizām, "Beliau berkata kepada *Rasulullāh*, 'Wahai *Rasulullāh*, ada orang yang mendatangkiku. Orang tersebut ingin mengadakan transaksi jual beli denganku, barang yang belum aku miliki. Bolehkah aku membelikan barang tertentu yang dia inginkan di pasar setelah bertransaksi dengan orang tersebut? Nabi bersabda, 'Janganlah kau menjual barang yang belum kau miliki.'"¹⁷⁷

4.2.2 PRAKTIS SEMASA BMMB

Memang tidak dapat dinafikan bahawa isu yang melibatkan komoditi sebagai aset pendasar dalam transaksi *tawarruq* merupakan antara isu utama yang dibangkitkan oleh fuqaha'. Bagi BMMB, sebagai sebuah institusi kewangan yang menggunakan *tawarruq* sebagai kontrak asas dalam kebanyakan produk yang ditawarkan, penggunaan platform

¹⁷⁶ Al-Thayyar, al-Muthlaq, Muhammad, Ensiklopedia Fiqh Muamalah Dalam Pandangan Empat Mazhab, 8.

¹⁷⁷ Hadith Riwayat at-Turmizī, Kitab al-Buyu', Bab Mā Jā'a fi Karāhiyah Bay' Mā laisa 'Indahu, no. hadith 1250. Abī al-'Ulā Muḥammad 'Abd al-Raḥmān ibn 'Abd al-Raḥīm al-Mubārakfūrī, *Tuḥfah al-Aḥwādhī bi Sharah Jāmi' al-Tirmizī* (Beirut: Dār al-Kutub al-'ilmiyyah, 1990), j. 4,360. Hadis ini dinilai sahih oleh al-albani dalam *Sahih al-Jami'*, nombor hadis 7083.

BSAS telah membantu untuk menangani isu yang melibatkan komoditi sebagai aset pendasar.¹⁷⁸

Sepertimana yang dinyatakan sebelum ini, berdasarkan praktis yang dilakukan oleh BSAS, hanya komoditi yang mematuhi Syariah sahaja dibenarkan untuk didagangkan di platform yang disediakan. Antara komoditi yang diniagakan di platform BSAS pada ketika ini ialah *Crude Palm Oil (CPO)*, *Plastic Resin (PE)* dan *RBD Palm Olein (OLN)*,¹⁷⁹ Kesemua komoditi yang diniagakan akan dipastikan mempunyai nilai dan berada dalam keadaan yang baik. Berkenaan dengan kebarangkalian berlaku pertindihan komoditi yang telah digunakan untuk diniagakan, pihak BSAS telah menyediakan satu sistem elektronik sepenuhnya yang membolehkan pemilikan terhadap sesuatu komoditi yang telah dibeli dikenalpasti dan disahkan melalui e-sijil (*e-certificate*). Butiran yang terdapat pada sijil termasuklah; no sijil, nama pembeli, tarikh, masa, kod produk, harga, timbangan, nama pembekal, tempat dan nombor tangki. Hal ini dapat mengelakkan daripada berlakunya pertindihan komoditi yang telah dijual.¹⁸⁰ Melalui sistem ini mana-mana komoditi tidak mungkin akan dijual dua kali secara serentak.

Dalam praktis BMMB, sebaik sahaja pihak bank selesai melakukan transaksi jual beli komoditi melalui sistem yang disediakan oleh pihak BSAS, satu sijil induk (*master certificate*) akan dikeluarkan oleh pihak BSAS. Dalam sijil induk tersebut akan dinyatakan dengan jelas komoditi yang telah dibeli berserta tempat letaknya komoditi berkenaan. Secara amalnya, pihak bank akan mengumpul kesemua permohonan yang dibuat oleh pihak pelanggan. Setelah jumlah keseluruhan pembiayaan diketahui, barulah

¹⁷⁸ Hazrul Rashid, (Ketua Unit Penilaian dan Pematuan Syariah,, Jabatan Pematuan, Bank Muamalat Malaysia Berhad), dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

¹⁷⁹ Bursa Malaysia Berhad, laman sesawang *Bursa Malaysia*, dicapai pada 25 Disember 2013, <http://www.bursamalaysia.com/market/islamic-markets/products/bursa-sug-al-sila/commodities/>. Pada masa ini, terdapat dua puluh (20) komoditi yang boleh ditawarkan di BSAS dan diluluskan oleh Majlis Penasihat Syariah (MPS) Suruhanjaya Sekuriti. Namun, hanya tiga jenis komoditi sahaja yang sedia ada untuk diniagakan di platform BSAS pada ketika ini.

¹⁸⁰ Hazrul Rashid, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

pihak bank akan membuat penawaran pembelian komoditi daripada BSAS secara pukal. Setiap komoditi yang telah dijual kepada pihak bank tidak akan dijual kepada pihak lain, selagimana komoditi tersebut tidak dijual kembali ke pasaran melalui platform yang disediakan oleh pihak BSAS.¹⁸¹

Selain itu juga, berdasarkan peraturan yang ditetapkan oleh pihak BSAS, institusi kewangan yang menggunakan platform BSAS dibenarkan untuk melakukan penilaian atau audit (sekali dalam tempoh setahun) ke tempat pembekal komoditi bagi memastikan transaksi yang dilakukan benar-benar menepati kehendak *syara'* dan peraturan yang telah ditetapkan.¹⁸²

Bagi pihak BMMB, pada Mei 2011, unit penilaian Syariah telah membuat lawatan ke tempat pembekal komoditi, lokasi dan tangki seperti yang tertera dalam sijil serta meneliti laporan harian bagi simpanan stok dalam tangki berkenaan pada tarikh pembelian dibuat.¹⁸³

¹⁸¹ *Ibid.*

¹⁸² Rules of Bursa Malaysia Islamic Services Sdn. Bhd, Chapter 2 Administration, Shariah Audit Rule 201.2 (6)(b), laman sesawang *Bursa Malaysia*, dicapai pada 25 Disember 2013, http://www.bursamalaysia.com/misc/system/assets/312/rules_bmis_chapter2.pdf

¹⁸³ Hazrul Rashid, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

4.3 ISU BERKAITAN PENYERAHAN DAN PEGANGAN

4.3.1 ISU YANG DIBANGKITKAN

Antara perkara asas yang perlu dititikberatkan dalam sesuatu transaksi jual beli ialah memastikan bahawa barang atau aset yang hendak dijual itu dimiliki oleh penjual pada waktu kontrak itu dilakukan iaitu sebelum menjualkannya kepada pembeli. Perkara ini penting kerana tujuan kontrak jual beli itu dilakukan adalah untuk memindahkan pemilikan sesuatu barang daripada penjual kepada pembeli serta bayaran daripada pembeli kepada penjual. Kegagalan untuk memastikan ia dilaksanakan dengan betul mengikut *syara'* akan menyebabkan kontrak jual beli tersebut menjadi tidak sah.¹⁸⁴ Antara petunjuk yang membuktikan bahawa penjual telah memiliki barang tersebut adalah dengan adanya pegangan atau penguasaan (*qabḍ*) dan penyerahan (*taslīm*).

Dari segi istilah *fiqh*, *qabḍ* bermaksud, memberikan kemampuan, mengosongkan dan mengangkat semua halangan secara '*urf*, '*ādah* dan *ḥaqīqah*.¹⁸⁵

AAOIFI pula mendefinisikan *qabḍ* sebagai penguasaan ke atas sesuatu dan apa jua yang termasuk dalam hukumnya (penguasaan tersebut) berdasarkan tuntutan '*urf*.¹⁸⁶

Perbincangan berkenaan perkara ini telah dilakukan oleh para fuqaha' dengan panjang lebar sekali dalam bab khusus berkenaan pegangan (*qabḍ*) dan penyerahan (*taslīm*) dalam pembelian. Majoriti fuqaha' menyatakan bahawa barang yang dijual perlulah diserahkan kepada pembeli dan diterima di tangan pembeli atau sekurang-kurangnya penjual membenarkan pembeli untuk mendapatkan barang yang dijual tersebut tanpa sebarang sekatan.

¹⁸⁴ Asyraf, "Can Bursa Malaysia's *Suq al-Sila'* (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *tawarruq*," 15.

¹⁸⁵ Al-Kāsānī, 'Alā' al-Dīn Abū Bakr b. Mas'ūd, *Badā'i' al-Ṣanā'i' fī Tartīb al-Sharā'i'*, (Beirut: Dār al-Kitāb al-'Arabī, 1982), 5:148.

¹⁸⁶ AAOIFI, Shariah Standard, 329.

Menurut ulama' mazhab Ḥanafī, tidak harus dibuat pengurusan (*taṣarruf*) ke atas harta alih yang dijual sebelum adanya *qabḍ*. Nabi Muhammad SAW melarang penjualan sesuatu barang sebelum berlakunya *qabḍ*. Bagi harta tak alih (*'aqar*) pula, Abū Hanifah dan Abū Yūsuf berpendapat ia harus dijual (sebelum *qabḍ* berlaku) berdasarkan prinsip *istiḥsān*. Muḥammad, Zufar dan al-Shāfi'ī pula berpandangan bahawa penjualan harta tak alih sebelum berlakunya *qabḍ* tidak dibenarkan.¹⁸⁷

Secara umumnya *qabḍ* dalam muamalat boleh dibahagikan kepada dua bentuk iaitu:

1. *Qabḍ Haqīqī* (pegangan secara hakiki)

Ia adalah *qabḍ* yang berlaku secara fizikal dengan mengambil menggunakan tangan, atau sukatan atau timbangan bagi makanan atau dengan memindah dan mengalih (barang belian) kepada pemilikan atau penguasaan *qābiḍ* (pembeli).¹⁸⁸

2. *Qabḍ Hukmī*¹⁸⁹ (pegangan secara konstruktif)

Qabḍ hukmī adalah sebalik *qabḍ haqīqī*, iaitu *qabḍ* yang berlaku secara tidak zahir. Walaupun tidak zahir, perundangan Islam tetap menyamakan statusnya dengan *qabḍ haqīqī*.¹⁹⁰ Ia merupakan serahan yang membawa kepada penguasaan (*ḥiyāzah*) dan kemampuan (*tamakkun*) untuk bertransaksi dengan barang tersebut, iaitu berdasarkan kepada adat (*'urf*) semasa, tanpa pengambilan dengan tangan.¹⁹¹

Selain itu, penyerahan (*taslīm*) juga adalah satu elemen yang akan menentukan sesuatu transaksi itu sah atau tidak. Penyerahan barang yang dijual kepada pembeli merupakan kewajipan penjual yang terhasil daripada kontrak jual beli. Ia adalah sama seperti

¹⁸⁷ Al-Zuhaylī, *al-Fiqh al-Islāmi wa adillatuhu*, 5:3380-3381.

¹⁸⁸ Resolusi no.53 (6/4), *Majallat Majma' al-Fiqh al-Islāmi*, sesi 6, jiid no.4, h.770. Persidangan ke-6 Akademi Fiqh Antarabangsa pada 20 Mac 1990.

¹⁸⁹ OIC, *Majallah Majma' al-Fiqh*, bil. 6 (Jeddah: OIC, 1988), j.1, 560-561.

¹⁹⁰ Suruhanjaya Sekuriti, *Keputusan Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti*, ed. ke-2 (Kuala Lumpur: Suruhanjaya Sekuriti, 2006), 126-127.

¹⁹¹ Wahbah al-Zuhaylī, *al-Mu'āmalat al-Māliyyah al-Mu'āsirah*, (Beirut: Dār al-Fikr, 2008).166.

penyerahan harga kepada penjual yang merupakan kewajiban pembeli yang terjadi daripada kontrak jual beli. Ini kerana penyerahan dua barang tukaran adalah wajib ke atas dua pihak yang berkontrak, demi untuk memastikan berlakunya pemilikan bagi setiap keduanya pada dua barang tukaran itu.

Berdasarkan praktis semasa jual beli komoditi ini, timbul sedikit keraguan berkenaan penyerahan dan pegangan terhadap komoditi yang dijual, sama ada ia benar-benar berlaku atau sebaliknya. Isu berkaitan tiadanya penyerahan komoditi tampak jelas kelihatan dalam sesetengah amalan semasa apabila dengan jelas dinyatakan klausa dalam dokumen perundangan bahawa tidak ada sebarang keinginan daripada pembeli untuk mengambil komoditi yang telah dibeli. Hal yang demikian, akan menyebabkan salah satu daripada prinsip yang penting dalam transaksi jual beli tidak dapat dipenuhi. Yang akhirnya akan membawa kepada ketidaksahihan transaksi yang dilakukan.¹⁹² Pada hakikatnya pembeli adalah pemilik kepada komoditi yang telah dibeli. Oleh yang demikian, pembeli berhak kepada penyerahan dan penguasaan terhadap komoditi tersebut. Pembeli juga bebas melakukan sebarang tindakan terhadap komoditi tersebut, sama ada mahu menggunakannya sendiri atau menjualkannya kepada pihak lain. Oleh itu, sekiranya pembeli menuntut penyerahan komoditi tersebut pihak penjual perlu bersedia untuk menghantarnya.

4.3.2 PRAKTIS SEMASA BMMB

Berkenaan isu pegangan dan penghantaran komoditi yang telah dibangkitkan, ia perlu dilihat dalam dua keadaan iaitu yang pertama keadaan pegangan dan penyerahan ketikamana pihak bank membeli komoditi daripada BSAS, kedua keadaan ketikamana pihak bank menjual komoditi kepada pelanggannya.¹⁹³

¹⁹² Aznan Hasan, "Why *tawarruq* need to stay".

¹⁹³ Seperti yang dijelaskan dalam bab 3, transaksi *tawarruq* yang dilaksanakan menggunakan platform BSAS terdiri daripada tiga transaksi jual beli yang berasingan.

Dalam hal ini, Jawatankuasa Syariah BMMB telah meluluskan *qabḍ ḥukmī* sebagai kaedah dan konsep yang digunakan oleh BMMB. Penyerahan (*taslīm*) dan pegangan (*qabḍ*) ke atas sijil yang dikeluarkan kepada pembeli semasa pembelian dibuat memberikan kuasa mutlak kepada pembeli dan melayakkan komoditi tersebut diambil dan disimpan sekiranya dikehendaki oleh pembeli.¹⁹⁴

Melalui penggunaan platform BSAS, ia telah membantu pihak BMMB untuk menangani isu pegangan dan penghantaran komoditi dalam transaksi *tawarruq* yang dilakukan di BMMB.¹⁹⁵ Berdasarkan peraturan yang ditetapkan oleh BSAS, pihak institusi kewangan yang mengurus niaga komoditi melalui platform BSAS, berhak untuk meminta penghantaran fizikal komoditi yang telah dibeli. Sekiranya pihak institusi kewangan memutuskan untuk mengambil fizikal komoditi yang telah dibeli, pihak institusi kewangan perlu memaklumkan secara terus kepada Perkhidmatan Bursa Islam Malaysia Sdn. Bhd. (BMIS).¹⁹⁶ Sebaik sahaja pihak BMIS menerima permintaan tersebut, perkara tersebut akan dimaklumkan kepada pengeluar komoditi.¹⁹⁷

Berdasarkan peraturan yang ditetapkan oleh pihak BMIS, pembeli komoditi boleh membuat pegangan secara fizikal atau secara konstruktif.¹⁹⁸ Dalam transaksi pertama iaitu ketikamana pihak bank membeli secara pukal daripada pihak BSAS, pegangan yang berlaku hanya dalam keadaan hukum konstruktif sahaja, tidak secara fizikal. Berdasarkan kajian penulis, antara bukti yang menunjukkan pegangan (*qabḍ*) berlaku ketika transaksi tersebut dimeterai adalah melalui sijil induk (*master certificate*) yang

¹⁹⁴ Nurul Asyiqi Mohd Salim, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

¹⁹⁵ Hazrul Rashid, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

¹⁹⁶ Rules of Bursa Malaysia Islamic Services Sdn. Bhd, Chapter 7 Physical Delivery, Rule 701.1 (1), laman sesawang *Bursa Malaysia*, dicapai pada 25 Disember 2013, http://www.bursamalaysia.com/misc/system/assets/312/rules_bmis_chapter7.pdf

¹⁹⁷ *Ibid*, Rule 701.2 (2).

¹⁹⁸ Rules of Bursa Malaysia Islamic Services Sdn. Bhd, Chapter 4 Trading rules, Rule 401.1 (1), laman sesawang *Bursa Malaysia*, dicapai pada 25 Disember 2013, http://www.bursamalaysia.com/misc/system/assets/312/rules_bmis_chapter4.pdf

dikeluarkan oleh pihak BSAS kepada pihak BMMB.¹⁹⁹ Sijil induk tersebut adalah bukti jelas menunjukkan hak pemilikan BMMB terhadap komoditi yang telah dibeli. Setelah merujuk kepada contoh sijil induk tersebut, penulis mendapati bahawa segala maklumat transaksi jual beli telah dinyatakan dengan jelas dalam sijil tersebut antaranya nama syarikat penjual komoditi, jenis komoditi yang dijual beli, jumlah komoditi yang dibeli dan tempat di mana letaknya komoditi tersebut. Perkara ini juga jelas dinyatakan dalam peraturan yang telah ditetapkan oleh pihak BMIS.²⁰⁰ Dengan adanya sijil tersebut pihak BMMB berhak untuk menuntut komoditi tersebut sekiranya mereka mahu, dalam ertikata lain sijil tersebut adalah sah di sisi undang-undang. Maka ia menjadi bukti yang kuat untuk menunjukkan bahawa BMMB mempunyai pegangan terhadap komoditi yang dibeli tersebut.²⁰¹

Dalam transaksi kedua pula berlaku ketikamana jual beli dilakukan di antara pihak pelanggan dan BMMB. Transaksi ini dilakukan sebaik sahaja pihak bank selesai membeli komoditi daripada pihak BSAS. Bagi menangani isu pegangan dan penyerahan ketika penjualan komoditi dilakukan oleh pihak bank kepada pelanggannya, pihak BMMB secara praktisnya akan memeterai satu perjanjian jualan yang dinamakan sebagai Perjanjian Jualan secara *murābahah*.²⁰² Berdasarkan penelitian penulis terhadap perjanjian tersebut, penulis mendapati terdapat dua klausa penting iaitu klausa pindahan pemilikan (*transfer of ownership*) dan klausa penghantaran dan pegangan pemilikan (*delivery and taking possession*).

Dinyatakan dengan jelas didalam klausa pindahan pemilikan seperti yang berikut:²⁰³

¹⁹⁹ Hazrul Rashid, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

²⁰⁰ Rules of Bursa Malaysia Islamic Services Sdn. Bhd, Chapter 5 E-certificate, Rule 501.2 (1), laman sesawang *Bursa Malaysia*, dicapai pada 25 Disember 2013, http://www.bursamalaysia.com/misc/system/assets/312/rules_bmis_chapter5.pdf

²⁰¹ *Ibid.* Rule 501.3 (1)

²⁰² Hazrul Rashid, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

²⁰³ *Ibid*

- Apabila selesainya kontrak jualan secara murābahah ini, segala liabiliti dan pemilikan benefisial komoditi beralih kepada pelanggan.
- Pindahan pemilikan komoditi dibuktikan oleh sijil serta arahan penyerahan yang dikeluarkan oleh pedagang komoditi.
- Pihak Bank berhak untuk menyimpan sijil yang berkaitan dengan komoditi dalam simpanannya sebagai pemegang amanah bagi kepentingan pelanggan bagi tujuan untuk penjualan seterusnya komoditi berkenaan kepada pedagang komoditi berdasarkan Surat Agensi (Letter of Agency) yang telah disempurnakan dan diserahkan kepada pihak Bank. Pelanggan berhak untuk memeriksa sijil tersebut di premis Bank atau meminta secara bertulis daripada pihak Bank untuk mendapatkan salinan sijil tersebut.

Dalam klausa yang berkaitan dengan penghantaran dan pegangan pemilikan adalah dinyatakan bahawa:²⁰⁴

“Tanpa mengambil kira apa-apa keperluan, dari segi perundangan atau sebaliknya, bagi proses dokumentasi dan pendaftaran hakmilik dan pemilikan aset yang dirujuk di sini, Bank, sebagai wakil yang telah diberi kuasa oleh pelanggan bagi tujuan ini dengan ini melaksanakan dan mengesahkan pengambilan pemilikan aset di bawah kontrak jualan yang tersebut di atas bersama-sama semua hak, manfaat, risiko dan liabiliti yang berkaitan dengannya pada hari dan masa yang dinyatakan di bawah.”

Berdasarkan perjanjian tersebut, ia dapat menjadi bukti bahawa dua perkara penting yang perlu ada dalam setiap transaksi jual beli iaitu penghantaran (*taslīm*) dan pegangan pemilikan (*qabḍ*) dapat dipenuhi. Perjanjian tersebut juga sah di sisi undang-undang.

²⁰⁴ *Ibid.*

4.4 ISU BERKAITAN PRA-ATURAN (*TAWĀṬU'*) YANG BOLEH MEMBAWA KEPADA *BAY' AL-ṬNAH*

4.4.1 ISU YANG DIBANGKITKAN

Isu yang dibangkitkan juga oleh pengkriti-pengkritik atau golongan yang tidak bersetuju dengan pelaksanaan *tawarruq munazzam* ialah berkenaan isu *bay' al-ṭnah*. Ini kerana, sebahagian fuqaha' menyatakan bahawa sekiranya komoditi yang telah dijual tersebut kembali semula kepada penjual asal melalui sebarang bentuk perjanjian maka ia akan membawa kepada isu *bay' al-ṭnah*.²⁰⁵

Terdapat dua jenis *tawarruq* yang diamalkan iaitu *tawarruq* sebenar dan *tawarruq* secara terancang. Majoriti ulama' membenarkan transaksi *tawarruq* sebenar kerana ia bebas daripada sebarang unsur riba, tidak mengandungi sebarang unsur *ṭnah* yang dilarang. Walau bagaimanapun, *tawarruq* yang kedua iaitu *tawarruq* secara terancang adalah dilarang oleh majoriti ulama' semasa kerana terdapat unsur riba padanya. Hakikatnya ia adalah pinjaman yang berasaskan riba daripada pihak bank kepada pelanggannya.²⁰⁶

Perkara ini dengan jelas dinyatakan dalam piawai Syariah AAOIFI no. 30 perenggan 4/5, bahawa komoditi yang menjadi aset pendasar dalam transaksi *tawarruq* mestilah dijual kepada pihak lain selain daripada penjual asal yang dibeli secara bayaran bertangguh atau dalam ertikata yang lain kepada pihak ketiga untuk mengelakkan daripada berlaku *ṭnah*, yang jelas dilarang. Komoditi tersebut juga sepatutnya tidak kembali semula kepada penjual asal melalui sebarang perjanjian atau persepakatan dua pihak ataupun mengikut adat perniagaan semasa.²⁰⁷

²⁰⁵ AAOIFI, *Shariah Standard*, 526. Asyraf, "Can Bursa Malaysia's *Suq al-Sila'* (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *Bay' al-Tawarruq*?", 17.

²⁰⁶ Ibrāhīm Fāḍil al-Dabū, "*Bay' al-tawarruq*, Its reality and types," 6.

²⁰⁷ AAOIFI, *Shariah Standard*, 526.

Lebih memburukkan lagi keadaan, terdapat broker atau pihak yang berperanan untuk menguruskan transaksi *tawarruq* tidak membenarkan pihak pembeli/pelanggan melakukan proses pengauditan. Situasi sebegini menambahkan lagi kebarangkalian komoditi tersebut dijual semula kepada pihak penjual asal dan akan digunakan semula untuk tujuan transaksi *tawarruq* yang lain. Perkara ini tidak dapat dibuktikan melainkan dengan cara dilakukan proses pengauditan secara menyeluruh.²⁰⁸

Perpindahan pemilikan terhadap komoditi yang diniagakan hendaklah benar-benar berlaku di antara penjual dan pembeli tanpa ada sebarang helah atau persepakatan yang boleh membawa kepada berlakunya riba yang dilarang.

4.4.2 PRAKTIS SEMASA BMMB

Berkenaan isu pra-aturan yang boleh membawa kepada *bay' al-ṭinah*, berdasarkan praktis BMMB yang menggunakan platform BSAS, setelah penjualan komoditi dilakukan di antara pihak bank dan pelanggan, pihak bank sebagai wakil yang dilantik oleh pelanggan akan menjual komoditi tersebut juga melalui platform BSAS yang sedia ada.²⁰⁹ Berdasarkan peraturan yang dibuat oleh pihak BSAS, penjualan komoditi (transaksi jual beli ketiga dalam struktur *tawarruq*) kepada Pedagang Komoditi B akan dilakukan secara rawak dalam pasaran sebenar.²¹⁰ Setelah pemilikan komoditi tersebut berpindah kepada pedagang komoditi, komoditi tersebut boleh jadi ditawarkan semula dalam pasaran BSAS untuk tujuan urus niaga lain, dan boleh jadi tidak ditawarkan semula.

²⁰⁸ Aznan Hasan, "Why *tawarruq* need to stay".

²⁰⁹ Hazrul Rashid, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

²¹⁰ Rules of Bursa Malaysia Islamic Services Sdn. Bhd, Chapter 4 Trading rules, Rule 401.1 (2) d, laman sesawang *Bursa Malaysia*, dicapai pada 25 Disember 2013, http://www.bursamalaysia.com/misc/system/assets/312/rules_bmis_chapter4.pdf

Oleh yang demikian, dapat difahami bahawa sistem yang disediakan oleh BSAS seperti yang dinyatakan di atas dapat mengelakkan daripada berlakunya *bay' al-ṭinah* yang dilarang dimana komoditi yang dijual kembali kepada penjual asal secara terancang.

4.5 ISU BERKAITAN PERWAKILAN

4.5.1 ISU YANG DIBANGKITKAN

Dalam aplikasi semasa *tawarruq* secara terancang (*munazzam*) yang melibatkan pembiayaan oleh pihak bank kepada pelanggan, pihak pelanggan akan membuat permintaan pembelian komoditi kepada pihak bank. Berdasarkan permintaan tersebut, pihak bank akan membeli komoditi daripada penjual komoditi. Setelah memiliki komoditi tersebut, pihak bank akan menjual komoditi tersebut kepada pelanggan pada harga dengan bayaran secara bertangguh. Setelah membeli komoditi tersebut, pelanggan akan menjual komoditi tersebut kepada pihak ketiga untuk mendapatkan tunai. Akan tetapi jualan tersebut tidak dilakukan sendiri oleh pelanggan. Sebaliknya perkara tersebut akan dilakukan oleh pihak bank sebagai wakil yang dilantik oleh pelanggan.

Aplikasi *tawarruq* yang diterangkan di atas kelihatan bertentangan dengan apa yang telah digariskan dalam piawai Syariah AAOIFI No. 30 perenggan 4/7 hingga 4/10 yang menyatakan bahawa:²¹¹

- I. Pihak bank atau wakilnya tidak sepatutnya menjual komoditi bagi pihak pelanggan sekiranya pelanggan membeli komoditi daripada pihak bank pada peringkat awal.
- II. Sebaliknya pelanggan perlu menjual komoditi tersebut sendiri atau melalui wakil mereka sendiri. Apa yang pihak bank boleh lakukan ialah menyediakan maklumat yang diperlukan oleh pihak pelanggan untuk menjual komoditi tersebut.

Oleh yang demikian, kebanyakan cendekiawan Islam khususnya dari Timur tengah tidak membenarkan transaksi *tawarruq munazzam* ini. Antara yang berpandangan sedemikian ialah Syeikh Shubaylī yang berpandangan bahawa perlantikan penjual

²¹¹ AAOIFI, Shariah Standard, 526.

(bank) sebagai wakil untuk menjual kepada pihak ketiga adalah dilarang. Beliau menyatakan bahawa terdapat dua kategori *tawarruq* iaitu *tawarruq jā'iz* (*tawarruq* yang diharuskan) dan *tawarruq muḥarram* (*tawarruq* yang dilarang). *Tawarruq* yang diharuskan ialah transaksi yang dilakukan apabila pelanggan membeli komoditi secara bayaran bertangguh, dan kemudian menjual semula komoditi tersebut setelah mendapat pegangan (*qabḍ*) secara tunai kepada pihak ketiga.²¹²

4.5.2 PRAKTIS SEMASA BMMB

Dalam praktis transaksi *tawarruq* di BMMB, pihak pelanggan akan mewakilkan kepada pihak bank untuk menjual komoditi yang telah dibeli daripada Bank melalui platform BSAS. Hal ini dapat dilihat ketika pelanggan memohon untuk mendapatkan pembiayaan, pelanggan akan mengeluarkan dan menandatangani satu surat perwakilan yang menyatakan tentang perlantikan bank sebagai wakil untuk menjual komoditi yang telah dibeli kepada pedagang komoditi. Bagi BMMB, amalan yang dilakukan ini iaitu melantik bank sebagai wakil adalah berdasarkan kepada pandangan dan keputusan yang telah dibuat oleh pihak Jawatankuasa Syariah BMMB²¹³ dan Majlis Penasihat Syariah BNM.²¹⁴

Aplikasi semasa yang dilakukan oleh pihak BMMB adalah menggunakan surat perwakilan untuk menjual komoditi kepada pihak ketiga. Jawatankuasa Syariah di BMMB telah memutuskan bahawa kaedah ini diharuskan bagi membantu dan memudahkan pelanggan untuk menjual di Pedagang Komoditi B dan memegang kepada keharusan *tawarruq munazzam* disebabkan hujah-hujah yang tertentu.²¹⁵

²¹² Sila rujuk, <http://www.shubily.com/index.php/news=131> dicapai pada 10 Mac 2014.

²¹³ Nurul Asyiqi Mohd Salim, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

²¹⁴ Bank Negara Malaysia, Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam, 94. Walaupun penulis tidak menjumpai resolusi secara khusus berkenaan *wakalah*, namun ia boleh difahami secara tersirat daripada struktur *tawarruq* yang telah diluluskan oleh MPS BNM

²¹⁵ Nurul Asyiqi Mohd Salim, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

.Amalan tersebut juga dapat memudahkan urusan pelanggan yang bertransaksi. Sekiranya perlantikan bank sebagai wakil kepada pelanggan untuk menjual kepada pihak ketiga tidak dilakukan, maka ia akan menimbulkan kesukaran kepada pelanggan khususnya kepada pelanggan runcit. Ini kerana, bagi pelanggan runcit ini, mereka tidak mempunyai kapasiti atau kemampuan untuk berurusan terus dengan pihak pedagang komoditi. Pada masa yang sama platform BSAS ini hanya membenarkan ahli yang berdaftar sahaja²¹⁶ untuk bertransaksi menggunakan platform tersebut.²¹⁷ Maka bagi pelanggan secara individu, sudah pasti sukar untuk mereka berurusan menggunakan platform ini kerana tidak berdaftar sebagai ahli.²¹⁸

Hakikatnya, perwakilan ini amatlah membantu pelanggan kerana pelanggan tidak mempunyai capaian kepada sistem yang disediakan menyebabkan penjualan kepada pihak ketiga tidak dapat dibuat dan akhirnya kemudahan kewangan di institusi Islam tidak dapat dimanfaatkan. Lebih menyedihkan lagi, pelanggan menggunakan kemudahan kewangan yang ditawarkan oleh ‘along’ dan institusi konvensional sebagai alternatif.

Walaupun praktis semasa BMMB dalam konteks ini kelihatan bertentangan dengan apa yang telah diputuskan oleh Kesatuan Ulama’ Sedunia berkenaan transaksi *tawarruq* secara terancang, pada hakikatnya praktis sedemikian adalah lebih sesuai dengan situasi keperluan masyarakat dan amalan perniagaan semasa.

Perbincangan di atas adalah merujuk khusus dalam konteks produk pembiayaan. Bagi produk deposit isu sedemikian tidak timbul walaupun terdapat *wakālah* pada transaksi

²¹⁶ Setakat ini hanya institusi kewangan berlesen sahaja yang dibenarkan untuk menjadi ahli berdaftar dan menggunakan platform BSAS.

²¹⁷ Rules of Bursa Malaysia Islamic Services Sdn. Bhd, Chapter 3 Participantship, Rule 301.5 (1), laman sesawang *Bursa Malaysia*, dicapai pada 25 Disember 2013, http://www.bursamalaysia.com/misc/system/assets/313/rules_bmis_chapter3.pdf

²¹⁸ Hazrul Rashid, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

jual beli pertama di mana bank bertindak sebagai wakil pelanggan membeli komoditi daripada pedagang A.

4.6 ISU BERKAITAN WAKIL MENJUAL KEPADA DIRINYA SENDIRI (*BAY' WAKĪL LI NAFSIH*)

4.6.1 ISU YANG DIBANGKITKAN

Melihat kepada praktis semasa transaksi *tawarruq* di bank-bank Islam di Malaysia, pihak pelanggan yang berhajat kepada wang tunai akan datang ke bank untuk mendapatkan pembiayaan. Secara praktisnya terdapat beberapa langkah atau peringkat yang perlu dilaksanakan dalam transaksi *tawarruq*. Pada peringkat awalnya pelanggan akan datang ke bank untuk membuat permohonan. Melalui permohonan tersebut pihak bank akan bertindak dengan membeli komoditi tertentu yang akan menjadi aset pendasar kepada transaksi *tawarruq*. Pihak bank kemudiannya akan menjual komoditi tersebut kepada pelanggan secara *murābahah* (harga kos ditambah keuntungan). Setelah memiliki komoditi tersebut barulah pelanggan akan mewakilkan pihak bank untuk menjualkannya kepada pihak ketiga untuk mendapatkan tunai. Isu yang timbul ialah bagaimana akad jual beli *murābahah* itu dilakukan. Ini kerana secara praktikalnya pihak pelanggan hanya datang sekali sahaja ke bank iaitu ketika membuat permohonan dan pada ketika itu jual beli *murābahah* belum lagi dilakukan.

Hal yang demikian kerana untuk pihak bank membeli komoditi yang akan dijadikan aset pendasar tersebut, ia memerlukan masa, yang secara logiknya tidak akan berlaku pada hari permohonan dilakukan. Pihak bank hanya akan memasuki kontrak jual beli *murābahah* hanya selepas membeli atau memiliki komoditi daripada pedagang komoditi. Pada hakikatnya, pelanggan tidak akan datang berulang kali ke bank untuk menyelesaikan kontrak tersebut. Persoalannya bagaimanakah akad jual beli itu dimeterai tanpa kehadiran pelanggan. Ini kerana, sekiranya pelaksanaan akad itu tidak dipenuhi atau dilakukan dengan betul, maka ia akan membawa kepada ketidaksahihan transaksi jual beli tersebut.

Jika dilihat dengan teliti struktur transaksi *tawarruq* dalam produk-produk yang ditawarkan oleh kebanyakan institusi kewangan Islam di Malaysia, terdapat di antara mereka yang mengambil pendekatan dengan membuat aturan di mana pihak pelanggan akan melantik pihak institusi kewangan Islam sebagai wakil untuk melaksanakan aqad jual beli bagi pihaknya. Sebahagian ulama berpandangan bahawa isu Syariah berkemungkinan berlaku kerana wakil yang akan membeli komoditi bagi pihak pelanggan adalah bank dan ia akan menjualkannya kepada bank yang sama (dirinya sendiri). Ini akan membawa kepada isu (*Bay' Wakīl li Nafsihi*).²¹⁹

Berdasarkan piawai Syariah (*Shariah Standard*) AAOIFI²²⁰ no. 23 klausa 6/1, seseorang wakil itu tidak dibenarkan untuk menjual barang yang dibelinya bagi pihak *muwakkil* kepada dirinya, dan wakil tidak dibenarkan melakukan aqad bersama dirinya sendiri kerana ini dinamakan "*Bay' Wakīl li Nafsihi*". Sebaliknya, *ījāb* (tawaran) dan *qabūl* (penerimaan) perlu datang daripada dua pihak yang berasingan yang melakukan aqad.²²¹

Sekiranya perkara ini berlaku, iaitu pelanggan melantik pihak bank sebagai wakil untuk melakukan aqad bagi pihaknya, maka akan wujud dua bentuk perwakilan dalam transaksi *tawarruq* ini. Hal yang demikian, kerana setelah pelanggan membeli komoditi daripada pihak bank, pelanggan sekali lagi akan melantik pihak bank sebagai wakil bagi pihaknya untuk menjual komoditi yang telah dibeli kepada pedagang komoditi yang lain untuk mendapatkan tunai. Situasi ini dikenali sebagai dwi agensi (*dual agency*).

4.6.2 PRAKTIS SEMASA BMMB

Berkenaan dengan pelaksanaan akad pembelian di antara pihak pelanggan dan pihak bank, terdapat pelbagai cara yang boleh dilakukan untuk memastikan pelaksanaan akad

²¹⁹ Abdul Hakim Osman, "Pematuhan Syariah di bawah IFSA dan Cabaran-Cabaran Semasa" (Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Penasihat Syariah Kewangan Islam Kali ke-9, Kuala Lumpur, pada 10 November 2014), 10-11.

²²⁰ AAOIFI, *Shariah Standard*, 418.

²²¹ Abdul Hakim Osman, "Pematuhan Syariah di bawah IFSA dan Cabaran-Cabaran Semasa", 11.

tersebut dapat dilakukan dengan sempurna lantas menjadikan transaksi tersebut sah di sisi *syara'*. Antara kaedah-kaedah yang boleh dilakukan khusus bagi situasi yang tidak memerlukan pelanggan datang ke bank berulang kali ialah dengan menggunakan panggilan telefon, faksimili, khidmat pesanan ringkas dan lain-lain lagi.

Dalam praktis semasa di BMMB, *ījāb* dan *qabūl* untuk kontrak *murābahah* dilaksanakan oleh pihak Bank (sebagai wakil yang dilantik oleh pihak pelanggan), di mana terdapat dua pihak/kakitangan Bank yang terlibat. Seorang akan bertindak bagi pihak Bank, manakala seorang lagi akan bertindak bagi pihak pelanggan. Secara operasinya pihak pelanggan akan melantik pihak Bank yang mempunyai surat kuasa wakil (*power of Attorney*) sebagai wakil terhad untuk menerima komoditi tersebut daripada pusat yang ditubuhkan khas oleh pihak Bank.²²²

Jawatankuasa Syariah BMMB meluluskan praktis ini berdasarkan konsep *risālah* iaitu perwakilan terhad, bilamana pihak pelanggan daripada awal permohonan pembiayaan lagi telahpun melantik pihak Bank untuk bertindak bagi pihaknya untuk membeli komoditi yang dijual oleh pihak Bank semasa transaksi/akad *murābahah* berlangsung.²²³ Selain daripada perlantikan terhad ini, pihak pelanggan turut melantik pihak Bank untuk menjadi wakilnya bagi menjual kembali komoditi tersebut kepada Pedagang Komoditi yang kedua. Hal ini diluluskan di bawah konsep *wakālah*.

Melihat kepada aturan perwakilan yang dilakukan di BMMB, dapat difahami bahawa terdapat dua bentuk perwakilan yang dilakukan (*dual agency*), iaitu yang pertama, pihak bank dilantik oleh pelanggan untuk melakukan aqad jual dan beli bagi pembelian komoditi. Situasi kedua, pelanggan melantik pihak bank sebagai wakilnya untuk menjual komoditi yang telah dibeli kepada pedagang komoditi yang lain. Pada

²²² Hazrul Rashid, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

²²³ Nurul Asyiqi Mohd Salim, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

dasarnya, pelaksanaan dwi agensi (*dual agency*) ini adalah selari dengan resolusi atau keputusan yang dibuat oleh Majlis Penasihat Syariah, Bank Negara Malaysia pada mesyuaratnya yang ke-146 pada 29 April 2014 yang membenarkan aturan dwi agensi (*dual agency*) dalam transaksi *tawarruq* dengan syarat adanya bukti yang kuat menunjukkan transaksi *murābahah* di antara prinsipal dan agen.²²⁴ Dapat difahami daripada resolusi ini bahawa dalam transaksi *tawarruq* pihak pelanggan sebagai prinsipal dibenarkan untuk melantik pihak bank sebagai wakilnya untuk melakukan transaksi *murābahah* dengan syarat adanya bukti yang menunjukkan transaksi tersebut dilakukan. Dalam praktis di BMMB, transaksi *murābahah* tersebut dapat dibuktikan dengan wujudnya Kontrak Jualbeli Murabahah (*Murabahah Sale Contract*).

Kaedah yang dilakukan ini dapat mengelakkan pihak pelanggan terpaksa berulang kali datang ke Bank bagi menyelesaikan perkara-perkara yang melibatkan pembiayaan terutama dalam aspek penandatanganan dokumen-dokumen berkaitan. Di samping itu ia dapat menyelesaikan isu-isu Syariah berkenaan dengan pelaksanaan *qabḍ* dan juga akad yang memerlukan penelitian dan pemahaman yang jelas dalam sebarang transaksi yang dibuat.

²²⁴ Bank Negara Malaysia (BNM), "The Shariah Advisory Council of Bank Negara Malaysia (the SAC) 146th Meeting, laman sesawang BNM, dicapai 10 Jun 2014, http://www.bnm.gov.my/index.php?ch=en_about&pg=en_sac_updates&ac=428.

4.7 RUMUSAN

Dalam bab ini penulis cuba menghimpunkan beberapa isu-isu syariah yang dibangkitkan khusus berkaitan pelaksanaan *tawarruq* di institusi perbankan Islam pada masa kini. Isu-isu tersebut menjadi asas kepada penolakan transaksi semasa oleh beberapa ulama' kontemporari. Berdasarkan pengamatan penulis, terdapat lima isu yang perlu diambil berat bagi memastikan pelaksanaan *tawarruq* itu benar-benar mengikut kepatuhan *Syara'*. Ringkasan analisa perbandingan tersebut dapat dilihat secara ringkas berdasarkan jadual berikut:

Jadual 4.1. Ringkasan Perbincangan Analisa Perbandingan

NO.	ISU-ISU SYARIAH	PRAKTIS SEMASA DI BMMB
1.	Isu berkaitan dengan komoditi	<ul style="list-style-type: none"> • Penggunaan platform BSAS telah membantu untuk menangani isu yang melibatkan komoditi sebagai aset pendasar • Antara komoditi yang diniagakan diplatform BSAS pada ketika ini ialah minyak sawit mentah. • Berkenaan dengan kebarangkalian berlaku pertindihan komoditi yang telah digunakan untuk diniagakan, pihak BSAS telah menyediakan satu sistem elektronik sepenuhnya yang membolehkan pemilikan terhadap sesuatu komoditi yang telah dibeli dikenalpasti dan disahkan melalui e-sijil (e-certificate). • Dalam sijil induk tersebut akan dinyatakan dengan jelas komoditi yang telah dibeli berserta tempat letaknya komoditi tersebut. • Pada Mei 2011, unit penilaian Syariah telah menjalankan lawatan ke atas pembekal komoditi, tempat dan tangki seperti yang tertera dalam sijil serta melihat laporan harian bagi simpanan stok dalam tangki berkenaan pada tarikh pembelian dibuat.
2.	Isu berkenaan ketiadaan penyerahan dan pegangan	<ul style="list-style-type: none"> • Jawatankuasa Syariah BMMB telah meluluskan <i>Qabd Hukmi</i> sebagai kaedah dan konsep yang digunakan oleh BMMB. • Berdasarkan peraturan yang ditetapkan oleh BSAS, pihak institusi kewangan yang mengurus niaga komoditi melalui platform BSAS, berhak untuk meminta penghantaran fizikal komoditi yang telah dibeli • Sebaik sahaja pihak BMIS menerima permintaan tersebut, perkara tersebut akan dimaklumkan kepada pengeluar komoditi. Penghantaran akan dilakukan dalam masa tujuh hari sebaik menerima sijil yang telah disahkan oleh BMIS • Ketikamana pihak bank membeli secara pukal daripada pihak BSAS, pegangan yang berlaku hanya dalam keadaan hukum (<i>hukmi</i>) sahaja, tidak secara fizikal (<i>hakiki</i>), dengan adanya sijil induk. • Dengan adanya sijil tersebut pihak BMMB berhak untuk menuntut komoditi sekiranya mereka mahu, dalam ertikata lain sijil tersebut

NO.	ISU-ISU SYARIAH	PRAKTIS SEMASA DI BMMB
		<p>adalah sah di sisi undang-undang.</p> <ul style="list-style-type: none"> • ketikamana jual beli dilakukan di antara pihak pelanggan dan BMMB, pihak bank Muamalat secara praktisnya akan memeterai satu perjanjian jualan yang dinamakan sebagai Perjanjian Jualan secara <i>Murābahah</i>. • Berdasarkan penelitian penulis terhadap perjanjian tersebut, penulis mendapati terdapat dua klausa penting iaitu klausa pindahan pemilikan (<i>transfer of ownership</i>) dan klausa penghantaran dan pengambilan pemilikan (<i>delivery and taking possession</i>).
3.	Isu berkaitan peraturan (<i>tawātu'</i>)	<ul style="list-style-type: none"> • Berdasarkan peraturan yang dibuat oleh pihak BSAS, penjualan komoditi kepada pedagang komoditi akan dilakukan secara rawak dalam pasaran sebenar. • Sistem yang disediakan oleh BSAS membolehkan pembelian dan penjualan komoditi dilakukan dalam pasaran sekunder (<i>secondary market</i>) bersama pembekal yang menyertai sistem ini. • Oleh itu, isu yang dibangkitkan tentang <i>bay' al-'inah</i> tidak timbul dalam keadaan tersebut.
4.	Isu berkaitan perwakilan	<ul style="list-style-type: none"> • Bagi BMMB, amalan yang dilakukan ini iaitu melantik bank sebagai wakil adalah berdasarkan kepada pandangan dan keputusan yang telah dibuat oleh pihak Jawatankuasa Syariah Bank Muamalat dan Majlis Penasihat Syariah Bank Negara Malaysia. • Hakikatnya, perwakilan ini amatlah membantu pelanggan kerana pelanggan tidak mempunyai capaian kepada sistem yang disediakan menyebabkan penjualan kepada pihak ketiga tidak dapat dibuat dan akhirnya kemudahan kewangan di institusi Islam tidak dapat dimanfaatkan.
5.	Isu Berkaitan Wakil Menjual Kepada Dirinya Sendiri (<i>Bay' Wakīl Li Nafsihi</i>)	<ul style="list-style-type: none"> • Jawatankuasa Syariah BMMB meluluskan praktis ini berdasarkan konsep <i>Risālah</i> iaitu perwakilan terhad. • Pada dasarnya, pelaksanaan dwi agensi (<i>dual agency</i>) ini adalah selari dengan resolusi atau keputusan yang dibuat oleh Majlis Penasihat Syariah, Bank Negara Malaysia pada mesyuaratnya yang ke-146 pada 29 April 2014 yang membenarkan aturan dwi agensi (<i>dual agency</i>) dalam transaksi <i>tawarruq</i> dengan syarat adanya bukti yang kuat menunjukkan transaksi <i>murābahah</i> di antara prinsipal dan agen. • Kaedah yang dilakukan ini dapat mengelakkan pihak pelanggan terpaksa berulang kali datang ke Bank bagi menyelesaikan perkara-perkara yang melibatkan pembiayaan terutama dalam aspek penandatanganan dokumen-dokumen berkaitan.

Sumber: Diringkaskan daripada perbincangan dalam bab ini

Berdasarkan isu-isu yang telah dibincangkan tersebut, penulis telah membuat analisa terhadap praktis semasa transaksi *tawarruq* di BMMB. Tujuan analisa ini dilakukan adalah untuk melihat sama ada isu-isu yang dibincangkan tersebut berlaku ataupun tidak di BMMB. Pendekatan yang diambil oleh penulis dalam melakukan analisa ialah

dengan menemubual sendiri kakitangan-kakitangan BMMB, bagi mendapatkan maklumat praktis terkini dan betul.

Berdasarkan analisa yang dilakukan, penulis dapat simpulkan bahawa kebanyakan isu-isu Syariah yang dibangkitkan oleh cendiakawan Islam dapat ditangani melalui penggunaan platform BSAS. Namun begitu, daripada lima isu yang dijadikan sandaran analisa perbandingan, penulis mendapati bahawa isu berkaitan perwakilan tidak dapat dipenuhi oleh BMMB dengan sempurna.

BAB KELIMA

BAB 5

5.1 KESIMPULAN

Penulis mengakui bahawa terdapat perbezaan pandangan di kalangan ulama' kontemporari berkenaan transaksi *tawarruq* yang dilakukan di institusi perbankan Islam pada masa kini. Kajian ini telah menghimpunkan pandangan ulama' berserta hujah-hujah mereka terhadap transaksi *tawarruq* ini. Berdasarkan pengamatan penulis, dalam memberikan pandangan terhadap transaksi *tawarruq* yang diamalkan di institusi perbankan pada hari ini, kesemua aspek perlu diambil kira antaranya tempat, masa dan amalan semasa perniagaan di sesebuah tempat. Dalam hal ini, menghormati pandangan ulama' kontemporari yang menolak transaksi *tawarruq* secara *munazzam* sepertimana yang diamalkan oleh kebanyakan institusi perbankan Islam di Malaysia. Penulis lebih cenderung untuk mengambil pandangan bahawa transaksi tersebut perlu diteruskan dengan syarat, praktis dan prosedurnya perlu diperkemaskan bagi memenuhi keperluan kesahihan suatu kontrak jual dan beli. Kecenderungan penulis dalam membuat pentarjihan ini adalah berdasarkan pemerhatian penulis terhadap beberapa perkara:

Pertama: Melihat kepada amalan perniagaan dan kefahaman pelanggan di Malaysia ketika ini. Sekiranya perlakuan transaksi yang dilakukan secara terancang menjadi hujah kepada penolakan transaksi tersebut, maka penulis kurang bersetuju dengan hujah tersebut. Ini kerana dalam amalan kewangan moden hari ini, kesemua perkara dilakukan secara teratur dan terancang khusus untuk menjaga kepentingan pihak yang terlibat dalam berkontrak. Maka perkara yang sama juga berlaku dalam transaksi *tawarruq*, khusus yang berlaku di Malaysia. Kebanyakan amalan atau urusan pada hari ini sekiranya tidak dilakukan secara terancang akan menyebabkan ia menatijahkan suatu keadaan yang tidak baik, lalu memberikan kemudahan kepada pihak yang terlibat dalam urusan tersebut.

Kedua: Melihat kepada dakwaan pihak yang tidak membenarkan transaksi *tawarruq munazzam*, yang mengatakan bahawa transaksi tersebut adalah untuk melakukan riba atau helah kepada riba, penulis menolak dakwaan tersebut kerana pada hakikatnya pihak yang melakukan transaksi *tawarruq* adalah disebabkan untuk menjauhkan diri daripada terlibat dengan riba. Pendirian penulis ini adalah berdasarkan situasi semasa amalan perbankan di Malaysia dan urusan kewangan masyarakat pada ketika ini. Di Malaysia, amalan perbankan pada ketika ini adalah melibatkan dua sistem perbankan (*dual banking system*) iaitu sistem perbankan Islam dan sistem perbankan konvensional. Jika kita sedar, sistem kewangan konvensional yang jelas berasaskan riba telah bertapak beratus-ratus tahun sebelum wujudnya sistem perbankan Islam. Dalam keadaan masyarakat yang telah terbiasa dengan produk dan perkhidmatan yang ditawarkan oleh sistem perbankan konvensional, sekiranya sistem perbankan Islam tidak dapat memenuhi keperluan masyarakat sama seperti apa yang ditawarkan oleh perbankan konvensional, maka sudah pasti pilihan yang mereka ada adalah mendapatkan khidmat institusi perbankan konvensional tersebut, lalu ini akan menjerumuskan mereka ke lembah dosa riba yang jelas dilarang.

Ketiga: Terdapat dakwaan daripada sesetengah pihak juga yang mengatakan bahawa dengan membenarkan transaksi *tawarruq*, seseorang itu telah membenarkan sesuatu yang bertentangan dengan objektif syariah (*Maqāsid Syariah*). Hal yang demikian kerana, mereka beranggapan bahawa transaksi *tawarruq* banyak membawa kerosakan (*mafsadah*) berbanding kebaikan (*maṣlahah*). Sekali lagi melihat kepada amalan kewangan masyarakat hari ini, penulis tidak bersetuju dengan pandangan tersebut. Secara umumnya *maṣlahah* itu dimaksudkan sebagai pencarian terhadap manfaat dan penolakan kemudaratan.²²⁵ Manfaat atau *maṣlahah* yang dimaksudkan *syara'* itu ialah

²²⁵ 'Abdul Karīm Zaidān, *al-Wajiz fī 'usul al-fiqh*, (Beirut: Muassasāt al-Risālah, t.t), 236.

penjagaan dan pemeliharaan lima perkara iaitu agama, jiwa, akal, keturunan dan harta benda daripada sebarang kerosakan atau kemusnahan. Ia juga disebut sebagai *al-daruriyāt*. Berdasarkan definisi tersebut, penulis berpandangan bahawa amalan transaksi yang berasaskan kontrak *tawarruq* pada ketika ini adalah salah satu *maṣlahah* untuk menjaga kepentingan umat Islam khusus yang melibatkan harta. Telah menjadi keperluan bagi masyarakat umat Islam pada hari ini untuk mendapatkan wang bagi mebolehkan mereka memenuhi keperluan kehidupan. Ada di antara keperluan tersebut yang memerlukan mereka untuk berhutang. Terdapat pelbagai cara boleh dilakukan untuk mendapatkan wang, sama ada berhutang dengan cara transaksi jual beli ataupun dengan cara pinjaman. Semua sedia maklum bahawa hutang yang diperolehi melalui cara pinjaman dengan bayaran lebihan adalah haram dari segi hukum dan ulama' sepakat mengatakan ia riba. Berbeza dengan *tawarruq* di mana hukumnya masih lagi diperdebatkan oleh para ulama' kerana terdapat khilaf di kalangan mereka. Oleh yang demikian, adalah lebih utama untuk mendahulukan sesuatu perkara yang dari segi hukum masih terdapat khilaf di kalangan ulama' daripada mendahulukan sesuatu yang jelas dilarang oleh ulama'. Maka amalan berasaskan *tawarruq* pada ketika ini dilihat sebagai suatu alternatif kepada transaksi riba yang memberikan *maṣlahah* kepada masyarakat Islam.

Keempat: Terdapat pandangan daripada pihak tertentu yang mengatakan niat dan tujuan pihak yang bertransaksi dalam *tawarruq* adalah salah iaitu menjadikan transaksi tersebut sebagai helah agar tidak nampak seperti berlakunya riba. Kelihatan ini adalah antara pokok asal perselisihan pandangan di kalangan ulama'. Dalam hal ini, penulis berpandangan bahawa persoalan niat adalah suatu yang diluar kemampuan manusia untuk menentukannya. Oleh yang demikian, untuk mengambil kira elemen niat dalam menentukan suatu transaksi itu halal atau tidak, pasti akan membawa kepada kesukaran.

Penulis juga berpandangan bahawa, dalam perkara yang berkaitan urusan *mu'āmalat*, ia tidaklah sama dengan urusan atau masalah *ta'abūdīyah* seperti ibadah khusus, kerana dalam *mu'āmalat* bidangnya adalah sangat luas dan perlu mengambil kira *'illah*, *'urf* dan *maṣlahah*.

Pendirian penulis ini bukanlah suatu pendirian yang kekal mutlak tanpa boleh diubah. Hakikatnya pendirian penulis ini akan berubah sekiranya sistem amalan perbankan dan amalan kewangan masyarakat di Malaysia telah berubah.

5.2 CADANGAN DAN SARANAN

Berikut penulis kemukakan beberapa cadangan dan saranan untuk perhatian pihak yang berkaitan, sekaligus bagi menyempurnakan penyelidikan ini:

Pertama: Berdasarkan analisa yang dilakukan, penulis dapat simpulkan bahawa kebanyakan isu Syariah yang dibangkitkan oleh cendekiawan Islam dapat ditangani melalui penggunaan platform BSAS. Daripada lima isu yang dijadikan sandaran analisa, penulis mendapati bahawa isu berkaitan perwakilan tidak dapat dipenuhi oleh BMMB dengan sempurna. Hal yang demikian adalah disebabkan oleh pelanggan tidak mempunyai capaian kepada sistem yang disediakan menyebabkan penjualan kepada pihak ketiga tidak dapat dibuat. Sistem tersebut hanya boleh diakses oleh peserta platform iaitu pihak institusi kewangan bagi tujuan jual beli komoditi. Maka dalam transaksi tersebut, pihak pelanggan hanya boleh menjualkan komoditi tersebut kepada BSAS dengan melantik pihak bank sebagai wakil. Walaupun amalan ini kelihatan tidak memenuhi syarat yang ditetapkan oleh ulama' kontemporari pada ketika ini, penulis berpandangan bahawa perwakilan ini tidak lain adalah bertujuan untuk memudahkan urusan pihak pelanggan. Tidak dapat dibayangkan apa yang akan berlaku sekiranya pelanggan dikehendaki untuk menjual terus komoditi yang telah dibeli kepada pihak ketiga sekiranya mahukan tunai. Sudah pasti mereka akan berhadapan dengan kesukaran, bahkan ia juga boleh membawa kepada risiko yang agak besar kepada pelanggan. Maka menghindarkan diri pelanggan daripada terdedah kepada risiko adalah lebih utama dalam hal ini. Namun begitu tidak salah untuk penulis mencadangkan agar pihak bank mencuba untuk mencari salah satu alternatif platform yang boleh memenuhi keperluan tersebut sekiranya ada. Dalam hal ini, penulis mendapat maklumat bahawa terdapat syarikat penyedia platform transaksi komoditi iaitu syarikat Sedania Assalam

Capital Sdn. Bhd yang boleh memberikan khidmat tersebut. Syarikat tersebut menjadikan kredit masa berbual sebagai aset pendasar bagi transaksi *tawarruq* yang dilakukan. Penulis tidak mempunyai maklumat lengkap berkenaan modus operandi syarikat tersebut dan penulis mencadangkan satu kajian boleh dilakukan bagi mendapatkan kepastian tentang perkara tersebut.

Kedua: Penulis mengambil maklum bahawa pihak BSAS membenarkan pelanggan-pelanggannya iaitu institusi kewangan Islam untuk melakukan proses pengauditan dan penilaian. Berdasarkan kajian yang dilakukan, penulis mendapati bahawa pihak BMMB telah mengambil peluang untuk melakukan proses tersebut. Namun begitu, penulis mencadangkan agar pihak BMMB dapat melakukan proses tersebut secara berkala, mungkin setahun sekali, di tempat yang berbeza untuk memastikan praktis tersebut benar-benar dilakukan mengikut kepatuhan Syariah.

Ketiga: Penulis juga mengambil maklum bahawa praktis semasa BSAS membenarkan pelanggannya untuk mengambil pegangan komoditi tersebut secara fizikal. Namun begitu, berdasarkan temubual yang dilakukan di BMMB, penulis mendapati bahawa belum pernah berlaku kes tuntutan penyerahan atau pegangan secara fizikal dibuat. Oleh yang demikian, penulis mencadangkan agar ada perancangan untuk melakukan penyerahan dan pegangan secara fizikal daripada pihak bank. Walaupun ia kelihatan janggal dan tidak menjadi praktis ketika ini kerana terdapat kos-kos tambahan yang perlu ditanggung. Namun penulis merasakan penting simulasi sebenar dilakukan supaya transaksi tersebut benar-benar mematuhi kehendak *syara'* khususnya dalam memastikan komoditi tersebut benar-benar wujud.

Keempat: Berdasarkan kajian yang dilakukan pada bab 3 iaitu berkenaan praktis semasa transaksi *tawarruq* di BMMB, penulis dapat simpulkan bahawa kebanyakan produk yang terdapat di BMMB secara asasnya menggunakan kontrak *tawarruq*. Penulis mencadangkan agar terdapat usaha yang dilakukan oleh pihak BMMB untuk mengkaji dan mempelbagaikan produk dengan kontrak-kontrak Syariah yang lain selain daripada *tawarruq*. Penggunaan kontrak *tawarruq* perlu dihadkan ketika dalam keadaan terdesak atau tiada sebarang mekanisma lain yang boleh digunakan.

Kelima: Berdasarkan perkembangan semasa dan tuntutan undang-undang, kelihatan banyak institusi kewangan Islam ketika ini berusaha menawarkan produk deposit yang berasaskan kontrak *tawarruq*. Perkembangan ini hakikatnya memberikan kesan terhadap pelaksanaan transaksi *tawarruq* itu sendiri, apabila semua tertumpu kepada penggunaan platform BSAS. Kesan yang timbul ialah bagaimana BMIS dapat memenuhi kehendak pelanggannya dengan memastikan komoditi yang ditawarkan mencukupi mengikut permintaan semasa. Hal yang demikian kerana, apabila produk deposit telah mula menggunakan kontrak *tawarruq*, maka nilai atau jumlah transaksi yang besar akan berlaku, maka BSAS perlu bersedia dengan perkara tersebut. Oleh yang demikian, penulis mencadangkan agar pihak BMMB bersedia dengan alternatif platform sebagai langkah berjaga-jaga.

BIBLIOGRAFI

Rujukan Utama

Al-Qur'ān

Rujukan Buku

Abdul Halim Muhammad, *Undang-undang Muamalat dan Aplikasinya kepada Produk-Produk Perbankan Islam*, Bangi: Universiti Kebangsaan Malaysia, 2008.

Abdul Karīm Zaidān, *al-Wajiz fī 'usul al-fiqh*, Beirut: Muassasāt al-Risālah, t.t.

Abdullah bin Muhammad al-Thayyar, Abdullah bin Muhammad al-Muthlaq, Muhammad bin Ibrahim, *Ensiklopedia Fiqh Muamalah Dalam Pandangan Empat Mazhab*. Yogyakarta: Maktabah al-Hanif, 2009.

Abū Dawūd, Sulaymān ibn al-Asy'ath al-Sajastānī, *Sunan Abī Dawūd*. Kaherah: Dār al-Hadith, t.t.

Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institution (AAOIFI), *Shariah Standard*. Bahrain: AAOIFI, 2010.

Ahmad Fahd al-Rushaydī, *Amaliyyāt al-Tawarruq wa Taṭbīqātuhā fī al-Maṣārīf al-Islāmiyyah*. 'Ammān: Dār al-Nafā'is, 2005.

Aḥmad Salīm Mulhīm, *Bay' al-Murābahah wa-Taṭbīqātuhā fī al-Maṣārīf al-Islāmiyyah*. 'Ammān: Maktabah al-Risālah al-Hadīthah, 1989.

Al- Dāraqutnī, 'Alī bin 'Umar, *Sunan al-Dāraqutnī*. cet.ke-2, Beirut: Dār al-Kutub al-'Ilmiyyah, 2003.

Al-Bahūtī Mansūr bin Yūnus bin Idrīs, *Kashshāf al-Qinā' 'an Matn al-Iqnā'*. Beirut: Dār al-Fikr, 1986.

Al-Bukhārī, Muḥammad Ismā'īl, *Ṣaḥīḥ al-Bukhārī*. Beirut: Dār as-Salām, 1419H.

Al-Haskafī, 'Alauddin Muḥammad, *al-Dūrr Al-Mukhtār fī Syarh Tanwīr al-Absār*. Lebanon: Dār al-Fikr, 2000.

- Al-Kāsānī, ‘Alā’ al-Dīn Abū Bakr b. Mas‘ūd, *Badā’i’ al-Ṣanā’i’ fī Tartīb al-Sharā’i’*. Beirut: Dār al-Kitāb al-‘Arabī, 1982.
- Al-Mardawī ‘Alī bin Sulaymān, *al-Insāf fī Ma’rifah al-Rājih min al-Khilāf ‘Ala Madhhab al-Imām Aḥmad bin Ḥanbal*. Lebanon: Dār Ihya’ al-Turath al-‘Arabī, 1979.
- Al-Māwardī, ‘Alī bin Muḥammad bin Hābīb, *al-Ḥāwī al-Kabīr*. Makkah: Maktabat Dār al-Bas, Makkah, t.t.
- Al-Mubārakfūrī, Abī al-‘Ulā Muḥammad ‘Abd al-Raḥmān ibn ‘Abd al-Raḥīm, *Tuḥfah al-Aḥwādih bi Sharah Jāmi’ al-Tirmizī*. Beirut: Dār al-Kutub al-‘ilmiyyah, 1990.
- Al-Nawawī, Abū Zakariyyā Yaḥyā, *Rawḍah al-Ṭālibīn*, Bāb al-Bay’. Riyadh: Dār ‘Alim al-Kutub, 2003.
- Al-Qarāfī, Aḥmad bin Idris, *al-Furuq fī Anwār al-Buruq*. Lebanon: Dār al-Kutub al-Ilmiyah, 1998.
- Al-Ṣan’anī, Muḥammad bin Ismā‘īl, *Subul al-Salām*. Beirut: Dār al-Fikr, 1991.
- Al-Shāfi‘ī, Muḥammad bin Idrīs, *al-Umm*. Beirut: Dār al-Fikr, t.t.
- Al-Shawkānī, Muḥammad bin ‘Alī bin Muḥammad, *Nayl al-Awtar min Ahādith Sayyid al-Akhyār*. Beirut: Dār al-Kutub al-‘ilmiyyah, 1999.
- Al-Suyūṭī, Jalāl al-Dīn ‘Abd al-Raḥmān, *al-‘Ashbāh wa al-Nazā’ir fī Qawā’id wa furū’ al-Shāfi’iyyah*. Kaherah: Dār al-Salām, 1998.
- Al-Zayla‘ī, Fakhr al-Dīn ‘Uthman bin ‘Alī, *Tabyīn al-Haqā’iq Sharḥ Kanz al-Daqa’iq*. Beirut: Dār al-Kutub al-‘ilmiyyah, 2000.
- Bank Negara Malaysia, *Resolusi Syariah dalam Kewangan Islam*, ed. ke-2. Kuala Lumpur: Bank Negara Malaysia, 2011.
- Engku Rabiah Adawiyah Engku Ali et al., *Essential Readings in Islamic Finance*. Lumpur: CERT Publications Sdn Bhd., 2008.

- Ibn Abī Shaybā, *Muṣannaf Ibn Abī Shaybā*, (India: Dār Al-Salāfiyyah, t.t)
- Ibn al-Humām, Muḥammad bin ‘Abd al-Wahīd al-Siwāsī al-Kamāl, *Syarḥ Faṭḥal-Qadīr*. Lebanon: Dār al-Kutub al-Ilmiyyah. Lebanon, 1995.
- Ibn Manzūr, Jamāl al-Dīn Muḥammad Ibn Mukram, *Lisān al-‘Arab*. Beirut: Dār al-Fikr, 1990.
- Ibn Qayyim, al-Jawziyyah, Shams al-Dīn Abi ‘Abd Allāh Muḥammad bin Abi Bakr al-Zar’i, *I’lām al-Muwaqqi’īn ‘an Rabb al-‘Ālamīn*. Beirut: Dār al-Jeel, 1973.
- Ibn Qudāmah, Abū Muḥammad ‘Abd Allāh bin Aḥmad bin Muḥammad al-Maqdisī, *al-Mughnī*. Riyāḍ: Maktabah al-Riyāḍ al- Hadīthah, t.t.
- Ibn Rushd, Muḥammad Ibn Aḥmad, *Bidāyat al-Mujtahid wa Nihāyat al-Muqtaṣid*. Beirut: Dār Ibn Ḥazm, 1999.
- Ibn Taimiyyah, Taqī al-Dīn Aḥmad, *Majmū’ah al-Fatāwa lil Syaykh al-Islām Taqī al-dīn Aḥmad Ibn Taimiyyah*. al-Mansūrah: Dār al-Wafā’, 2005.
- Kementerian Wakaf dan Hal Ehwal Islam Kuwait, *al-Mawsū’ah al-Fiqhiyyah*. Kuwait: Kementerian Wakaf dan Hal Ehwal Islam Kuwait, 1993.
- Mālik bin Anas, *al-Mudawwanah al-Kubrā, Riwāyat Sahnūn Ibn Sa’id al-Tanūkhi*. Riyāḍ: Alam al- Kutub, 2003.
- Muslim, Abū al-Ḥusayn Muslim bin al-Ḥajjāj bin, *Ṣaḥīḥ Muslim*. Kaherah: Dār al-Hadīth, 1997.
- Qal’ahjī, Muḥammad Rawās, *al-Mu’āmalat al-Māliyyah al-Mu’āṣirah fī Ḍaw’ al-Fiqh wa al-Sharī’ah*. Beirut: Dār al-Nafā’is, 2002.
- Rafīq Yūnus al-Miṣrī, *al-Jamī’ fī Uṣūl al-Ribā*. Dimasq: Dār al-Qalam, 1991.
- Sudin Haron, *Sistem Kewangan dan Perbankan Islam*. Kuala Lumpur: Kuala Lumpur Business School Sdn Bhd, 2008.
- Sulaimān Turkī al-Turkī, *Bay’ al-Taqsīt wa Ahkāmuhu*. al-Riyāḍ: Dār Eshbelia, 2003.

Suruhanjaya Sekuriti, *Keputusan Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti*, ed. ke-2. Kuala Lumpur: Suruhanjaya Sekuriti, 2006.

Wahbah al-Zuhaylī, *al-Fiqh al-Islāmi wa adillatuh*. Damsyik: Dār al-Fikr, 2007.

_____, *al-Mu‘āmalat al-Māliyyah al-Mu‘āsirah*. Beirut: Dār al-Fikr, 2008.

_____, *Uṣūl al-Fiqh al-Islāmī*. Damshiq: Dār al-Fikr, 1998.

Rujukan Tesis, Jurnal, Kertas Kerja dan Artikel

Ab. Mumin Ab. Ghani, “*Tawarruq*: Inovasi Baru Produk Perbankan Islam Dalam Pembiayaan Peribadi.” Kertas Kerja dibentang di Seminar Perbankan Islam dan Anda: Era Globalisasi, Akademi Pengajian Islam, Universiti Malaya, pada 28-29 Jun 2006.

Abdul Hakim Osman, “Pematuhan Syariah di bawah IFSA dan Cabaran-Cabaran Semasa.” Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Penasihat Syariah Kewangan Islam Kali ke-9, Kuala Lumpur, pada 10 November 2014.

Abdur Rahman Yusri Ahmad, “*Tawarruq, Its Concepts, Its Practices And Its Economics Implication On Its Promotion By Islamic Banks*.” Makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009.

Aḥmad bin ‘Abd al-‘Aziz al-Ḥadād, “*Tawarruq, Its Essence And Its Types: Mainstream Tawarruq and Organized Tawarruq*.” Makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu, 2009.

Ahmad Zaini Othman, “Isu-isu dalam Penggunaan *Bay‘ al-‘Īnah* dan *Bay‘ al-Tawarruq*: Perspektif Industri.” Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006.

Al-Ḥunayfī, Hanā' Muḥammad Hilāl, "*al-Bay' al-tawarruq Haqiqātuḥu, Anwa'uhu, al-Fiqhī al-ma'ruf wa al Maṣrafiyah al-Munazzam.*" Makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emeriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009.

Al-Khayyāt, 'Abdul 'Azīz, "*Bay' al-tawarruq its concepts, its practice and its economics implication on its promotion by Islamic bank.*" Makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emeriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009.

Al-Mānī', 'Abdullah Sulaymān, "*al-Ta'sīl al-Fiqhī li bay' al-tawarruq fī Daw' al-Iḥtiyājāt al-Tamwiliyyah al-Mu'āṣirah,*" *Majallah al-Buḥūth al-Islāmiyyah*, no. 72 (1425H)

Al-Suwaylim, Sāmī ibn Ibrāhīm, "*Muntajāt al-Bay' al-Tawarruq Al-Maṣrafiyah.*" Makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emeriah Arab Bersatu, 2009.

Asmak Ab Rahman, Shamsiah Mohammad dan Iman Mohd Salleh, "*Bay' al-tawarruq dan Aplikasinya Dalam Pembiayaan Peribadi di Bank Islam Malaysia Berhad,*" *Jurnal Syariah* 18, no.2 (2010).

Asyraf Wajdi Dusuki, "The application of Commodity Murabahah in *Bursa Suq al-Sila'* Malaysia *vis-a-vis* Jakarta Future Exchange Shariah Indonesia: A Comparative Analysis." *Kertas Kajian International Shariah Research Academy for Islamic Finance (ISRA)* no. 49 (2013).

_____, "Can Bursa Malaysia's *Suq al-Sila'* (Commodity Murabahah House) Resolve the Controversy over *Tawarruq* ," *Kertas Kajian International Shariah Research Academy for Islamic Finance (ISRA)* no. 10 (2010)

Asyraf Wajdi Dusuki dan Shabnam Mokhtar, "The Concept and Operations of Swap as a Hedging Mechanism for Islamic Financial Institution," *Kertas Kajian*

International Shariah Research Academy for Islamic Finance (ISRA) no. 14 (2010).

Awang haji Metussin Haji Baki, "Isu-isu dalam Penggunaan *Bay' al-ṭinah* dan *Bay' al-tawarruq*: Perspektif Hukum." Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006.

Azman Mohd Noor dan Rafidah binti Hj Mohd Azli, "*A Review of Shariah Compliant Instruments for Islamic Credit Card as Adopted by Malaysian Financial Institution*," The Journal of Muamalat and Islamic Finance Research, Vol. 6, No.1, (2009).

Aznan Hasan, *Bay' al-ṭinah dan bay' al-tawarruq*: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian." Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006.

Engku Rabiah Adawiah Engku Ali, "Isu-isu dalam Penggunaan *Bay' al-ṭinah* dan *Bay' al-tawarruq*: Perspektif Hukum." Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006.

Hussein Azeemi Abdullah Thaidi, Muhamad Firdaus Ab Rahman dan Azman Ab Rahman, "*Analisa Eksistensi Gharar Terhadap Pelaksanaan Pembiayaan Peribadi Tawarruq*," Global Journal Al-Thaqafah, Vol. 4, No. 1, (Jun 2014).

Ibrāhīm Fāḍil al-Dabū, "*Bay' al-tawarruq*, Its reality and types." Makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emeriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009.

Ismaae Alee, "*Bay' al-ṭinah mengikut mazhab Syafi'ī*." Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006.

Mohamad Rizal bin Mohamed Nor, "*Bay' al-ṭinah*: Hukum dan Pelaksanaannya dalam Perbankan Islam di Malaysia." Tesis sarjana, Universiti Malaya, Kuala Lumpur, 2009.

- Mohammad Amin Roudini, "*Tawarruq and Its Role In Islamic Banking*," Journal of Radix International Educational and Research Consortium, Volume 1, Issue 12, (December 2012)
- Mohammad Anwar Ibrahim, "*Bay' al-ʿĪnah dan Bay' al-Tawarruq: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian*." Makalah, Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, 28-29 Jun 2006.
- Mohd Daud Bakar, "Isu-isu dalam Penggunaan *Bay' al-ʿĪnah* dan *Bay' al-Tawarruq*: Perspektif Hukum." Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006.
- Mohd Farihal Osman, "*Bai al-Inah and Tawarruq as a Solution to Interest-Based Personal Financing facility*." Tesis Sarjana, Fakulti Kewangan dan Perbankan, Universiti Utara Malaysia, 2007.
- Mohd Parid Sheikh Ahmad, "*Bay' al-ʿĪnah dan tawarruq: Kaedah dan Pendekatan Penyelesaian*." Makalah, Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, 28-29 Jun 2006.
- Mousa Almanaseer, Shoish Al Mahamed and Bashar Matarneh, "*Islamic Finance as an Alternative for Supplementary loans in Commercial Banks (A Descriptive and Analytical Study of Alternatives)*," Journal of Islamic Banking and Finance, American Research Institute for Policy Development, Vol. 2, No. 1, (March 2014).
- Muhammad Iman Sastra Mihajat dan Aznan Hasan, "*Tawarruq Practice for Liquidity Management: Comparative Study between Komoditi Syariah Indonesia and Bursa Suq Al Sila` Malaysia*," International Journal of Excellence in Islamic Banking & Finance, Vol. 4, Issue 1, (March 2014)

- Muhammad Syafii Antonio, “Isu-isu dalam Penggunaan *Bay‘ al-ṭinah* dan *Bay‘ al-tawarruq*: Perspektif Hukum.” Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006.
- Nourah Mohammad Aleshaikh, “Jurisprudence on *Bay‘ al-tawarruq*: Contextual Evaluation on Basis of Customs, Circumstances, Time and Place.” Tesis sarjana, Universiti Durham, 2011.
- Rafe Haneef, “Is The Ban on “Organized *Tawarruq*” The Tip of The Iceberg?” Kertas Kajian International Shariah Research Academy for Islamic Finance (ISRA) no. 2 (2009).
- Sa‘id Bouheraoua,” *Al-Tawarruq al-Maṣrafi: Dirāsah Taḥlīliyyah Naqdiyyah lil al-Ārā’ al-Fiqhiyyah.*” Makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emeriah Arab Bersatu, sesi ke-19, 2009.
- Shamsiah Mohamad, “Isu-isu dalam Penggunaan *Bay‘ al-ṭinah* dan *Bay‘ al-tawarruq*: Perspektif Hukum.” Kertas Kerja dibentang di Muzakarah Cendekiawan Syariah Nusantara, Langkawi, pada 28-29 Jun 2006.
- Siddiqi, Mohammad Nehjatullah, “Economics of *tawarruq*, how its *maḥāsīd* overwhelm the *maṣāliḥ*.” Paper Presentation, Workshop on *tawarruq*: a methodological issue in Shari’ah a-compliant finance., London, the United Kingdom organised by the London School of Economics Harvard Law School, U.K. February 1, 2007.
- Wahbah al-Zuhaylī, “*Bay‘ al-tawarruq* its essence and its type: Mainstream *bay‘ al-tawarruq* and organized *bay‘ al-tawarruq*.” Makalah, Persidangan Akademi Fiqh Islami Antarabangsa, Sharjah, Emeriah Arab Bersatu, 26-30 April 2009.
- Zainor Nasrah Abdul Rahman dan Siti Khadijah Ab Manan, “*Tawarruq* as a Useful Instrument to Finance Retail the Halal Way,” Kertas kerja, International Halal Conference, PWTC, Kuala Lumpur, Malaysia, 4-5 September 2012.

Rujukan Kamus

Kamus Dewan, ed. Ke-4. Kuala Lumpur: Dewan Bahasa Dan Pustaka, 2007.

Senarai Resolusi Dan Fatwa

Resolusi Majlis Penasihat Syariah Bank Negara Malaysia pada mesyuaratnya yang ke-51 bertarikh 28 Julai 2005.

Resolusi Majlis Penasihat Syariah Bank Negara Malaysia pada mesyuaratnya yang ke-16 bertarikh 11 November 2000.

Resolusi Majlis Penasihat Syariah Bank Negara Malaysia pada mesyuaratnya yang ke-82 bertarikh 17 Februari 2009.

Resolusi Majlis Penasihat Syariah Bank Negara Malaysia pada mesyuaratnya yang ke-78 bertarikh 30 Julai 2008.

Keputusan Jawatankuasa Syariah BMMB pada mesyuaratnya yang ke-11 bagi tahun 2006 bertarikh 6 Disember 2006.

Keputusan Jawatankuasa Syariah BMMB pada mesyuaratnya yang pertama bagi tahun 2011 bertarikh 5 Mei 2011.

Keputusan Jawatankuasa Syariah BMMB pada mesyuaratnya yang ke-5 bagi tahun 2012 bertarikh 6 Disember 2012.

Keputusan Jawatankuasa Syariah BMMB pada mesyuaratnya yang ke-4 bagi tahun 2011 bertarikh 28 Julai 2011.

Majma' al-Fiqh al-Islāmī, Resolusi no.53 (6/4) pada persidangan ke-6 bertarikh 20 Mac 1990.

Laman Sesawang

<https://eprints.kfupm.edu.sa>, 25/12/2013

<http://ifresource.com/> 15/3/2014.

<http://www.ISRA.my>, 20/6/2013

<http://www.shubily.com/index.php/news=131>, 10/3/2014.

<http://www.muamalat.com.my>, 25/5/2013

[http:// www.islamicfinance.com](http://www.islamicfinance.com), 20/12/2013

<http://www.bursamalaysia.com>, 25/12/2013

<http://www.bnm.gov.my>, 20/12/2013

<http://www.bankislam.com.my>, 15/7/2013

Temubual

Hazrul Rashid, Ketua Unit Penilaian dan Pematuhan Syariah, Jabatan Pematuhan, Bank Muamalat Malaysia Berhad, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014

Nurul Asyiqi Mohd Salim, Ketua Unit Nasihat dan Sekretariat, Jabatan Syariah, Bank Muamalat Malaysia Berhad, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

Muhammad Fadli bin Abdullah, Ketua Unit Penyelidikan dan Penerbitan, Jabatan Syariah, Bank Muamalat Malaysia Berhad, dalam temubual dengan penulis, 12 Mac 2014.

LAMPIRAN

CHAPTER 1 DEFINITION AND INTERPRETATION

RULE 101 DEFINITION

RULE 101.1 DEFINITION

(1) In these Rules, unless the context otherwise requires or the contrary intention appears:

“Appraisal”	means the conduct of evaluating a specific Approved Commodity according to the specifications set out in the relevant Chapter of that Approved Commodity and performed in accordance with Rule 701.2;
“Approved Commodity”	means suitable commodity to be transacted on the Market as approved by the Shariah committee or Shariah advisor of BMIS or the Shariah Advisory Council of the Securities Commission and as specified in Chapter 9 and in accordance with the specifications as set out in the Appendices attached thereto;
“applicant”	means a person who applies to become a Participant in accordance with the requirements specified in Rule 301.3;
“Bank”	means a bank licensed under the Malaysian Banking and Financial Institutions Act, 1989 [Act 372];
“Bank Negara Malaysia”	means the Central Bank of Malaysia established under Section 3 of the Central Bank of Malaysia Act, 2009 [Act 701];
“BCH System”	means Bursa Commodity House System;
“bid”	means a type of order from the CTP as principal or as agent for a Client to purchase an Approved Commodity from the CSP;
“BMIS”	means Bursa Malaysia Islamic Services;
“Bulk Market”	means the type of Market operated by BMIS for trading as referred to in Rule 406.1;
“Bursa Commodity House System”	means the Bursa Commodity House System established, owned and operated by BMIS, which provides the automated and computerised electronic trading system to carry out trades on the Market;
“Bursa Malaysia”	means Bursa Malaysia Berhad (Company No.: 30632-P), the holding company of BMIS, and includes its successors-in-title, assigns and such other entity in which it is merged or amalgamated or to which its business or undertaking is transferred;
“Bursa Malaysia Islamic Services”	means Bursa Malaysia Islamic Services Sdn. Bhd. (formerly known as BMIS Sdn. Bhd.) (Company No.: 853675-M), a company established under the Malaysian Companies Act, 1965

	[Act 125] which operates the BCH System, and includes its successors-in-title, assigns and such other entity in which it is merged or amalgamated or to which its business or undertaking is transferred;
“Capital Market Services Licence”	means the licence referred to under Section 58(1) of CMSA;
“Capital Market Services Representative’s Licence”	means the licence referred to under Section 59(1) of CMSA;
“CEP”	means Commodity Executing Participant;
“Client”	in relation to a CTP, means the CTP’s client or another CTP, on whose behalf the first mentioned CTP trades or proposes to trade;
“CMSA”	means the Malaysian Capital Markets and Services Act, 2007 [Act 671];
“Commodity Executing Participant”	means a person carrying on the business of dealing in the Approved Commodity on behalf of a CTP or a CSP and for the time being admitted as a Participant of BMIS whose functions include those referred to in Rule 304.2;
“Commodity Supplying Participant”	means a person for the time being admitted as a Participant of BMIS, who supplies the Approved Commodity to the CTP on the Market, and whose functions include those referred to in Rule 302.2;
“Commodity Trading Participant”	means a person for the time being admitted as a Participant of BMIS, who trades the Approved Commodity on the Market, and whose functions include those referred to in Rule 303.2;
“Cross Trade”	means that type of Onward Sell Trade referred to in Rule 404.5;
“CSP”	means Commodity Supplying Participant;
“CSP Agent”	means, in relation to the CSP supplying Approved Commodity, an entity appointed by the CSP to conduct its trading activities;
“CTP”	means Commodity Trading Participant;
“Delivery Document”	means a bearer document issued by a CSP in a form and manner approved by BMIS evidencing confirmation that the Approved Commodity sold is: <ul style="list-style-type: none"> (a) of the requisite specifications and quantity; (b) identified to be collected by the Identified Owner; and (c) stored at the Specified Location mentioned in such document;

“Designated Account”	means a current account maintained by BMIS with a CTP or any other entity as BMIS deems fit for the purposes of financial settlement of trades referred to in Rule 801.1;
“document”	has the meaning assigned to it in the Malaysian Evidence Act, 1950 [Act 56] and includes a register, accounts or accounting records however compiled, recorded or stored, and any other record of information;
“Domestic Person”	means any individual who has his principal or only place of residence within Malaysia or any body corporate formed or incorporated or existing within Malaysia;
“e-Certificate”	means the document generated by the BCH System containing such details as specified by BMIS;
“Event of Default”	means an event under Rule 301.6(1);
“Identified Owner”	means the owner of the Approved Commodity as reflected in the BCH System;
“Islamic Bank”	has the same meaning assigned to it under Section 2 of the Islamic Banking Act;
“Islamic Banking Act”	means the Malaysian Islamic Banking Act 1983 [Act 276];
“Inter-CTP Trade”	means that type of Onward Sell Trade as referred to in Rule 404.4;
“Market”	means the market operated by BMIS for trading;
“Market Day”	means the day when the Market is open for trading;
“matching”	means the process as referred to in Rules 405.4, 405.5 and 406.5;
“offer”	means a type of order from the CSP to supply and sell an Approved Commodity to a CTP as principal or as agent for a Client;
“Onward Sell Trade”	means the sale of an Approved Commodity purchased on the Market by a CTP to the CTP’s Client(s) or a Client to the CTP through a Shariah-compliant contract (as determined by the Shariah committee or Shariah board of the CTP), done outside the Market and not through the BCH System, and includes an Inter-CTP Trade and a Cross Trade;
“order”	means a bid or an offer, as the case may be;
“Participant”	means: <ul style="list-style-type: none"> (a) a CEP; (b) a CTP;

- (c) a CSP; or
- (d) such other class of Participant as may be specified by BMIS from time to time,

either collectively or singly where the context permits;

“Rules”	means these Rules of BMIS for Bursa Suq Al-Sila’ and includes any schedules and appendices to these Rules and guidelines, directives, notices, circulars and operational procedures of general or specific application, issued by BMIS from time to time;
“Shariah Audit”	means the audit conducted by a CTP or BMIS to ensure that the transactions and processes undertaken by Participants are Shariah compliant as endorsed by the Shariah committee or Shariah advisor of BMIS or, as the case may be, the Shariah committee or board of the CTP;
“Specified Location”	means a location where the Approved Commodity is stored as specified by the CSP;
“specified”	including its various grammatical forms, means specified in writing by BMIS through any guidelines, directives, notices, circulars and operational procedures;
“Split e-Certificate”	means the new e-Certificate generated as a result of the splitting of an e-Certificate under Chapter 5;
“trade”	including its various grammatical forms, refers to the buying or selling of Approved Commodity on the Market; and
“Unencumbered Approved Commodity”	<p>means Approved Commodity that fulfills the following criteria:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) The Approved Commodity must be in existence; (b) The CSP must be: <ul style="list-style-type: none"> (i) the owner of the Approved Commodity having good and marketable title to the same, free from encumbrances and liens; or (ii) the agent of an owner of the Approved Commodity fulfilling the requirements set out in paragraph (i) above who is authorised by the owner to perform the activities set out in Rule 302.2(1); (c) The CSP or owner of the Approved Commodity has not created and will not create or permit to be created any charge or encumbrance over the Approved Commodity; and (d) The CSP or owner of the Approved Commodity has not granted and will not grant or permit to be granted to any third party, rights over its interest in the Approved Commodity, by whatsoever means.

RULE 102 INTERPRETATION

RULE 102.1 INTERPRETATION

- (1) In these Rules, unless the context otherwise requires or the contrary intention appears:
 - (a) Words in the singular include the plural, and words in the plural include the singular;
 - (b) Words importing the masculine gender include the feminine and neuter gender;
 - (c) A reference to writing includes any mode of representing or reproducing letters, figures or marks in a visible form;
 - (d) The headings and sub-headings in these Rules are inserted for convenience of reference only and do not affect the interpretation and construction of the provisions;
 - (e) A reference to any guideline, directive, notice, circular or operational procedure of BMIS or Bursa Malaysia is to that guideline, directive, notice, circular or operational procedure so amended, supplemented, consolidated or substituted; and
 - (f) A reference to a statute is to that statute so modified, re-enacted or consolidated and includes regulations, rules or other statutory instruments made under that statute.

[End of Chapter 1]

CHAPTER 2 ADMINISTRATION

RULE 201 POWERS OF BMIS

RULE 201.1 GENERAL POWERS

- (1) BMIS may exercise the following powers in operating and administering the Market:
 - (a) amend, suspend, vary, waive, add or repeal any of these Rules;
 - (b) require Participants to provide reports, information or documents to BMIS;
 - (c) release information in BMIS' possession concerning a Participant and all activities of the Participant on the BCH System to persons authorised in law to request for such information;
 - (d) impose, vary or waive any fees or charges payable and subject to such terms and conditions as specified by BMIS;
 - (e) exercise all such powers for the purpose of operating and administering the BCH System;
 - (f) issue guidelines, directives, notices, circulars and operational procedures from time to time;
 - (g) publish all trading information derived from the BCH System;
 - (h) interpret conclusively any provision of these Rules in the event of a dispute over such Rules; and
 - (i) exercise all such other powers as may be necessary for purposes of ensuring compliance with and enforcement of these Rules.

RULE 201.2 SHARIAH AUDIT

- (1) BMIS may conduct Shariah Audit for the purposes set out under Rule 201.2(2) on any transaction involving a CTP or CSP under these Rules.
- (2) The purpose of the Shariah Audit is, among others, to ascertain that the Approved Commodity is:
 - (a) a Shariah-compliant asset (as determined by the Shariah committee or Shariah advisor of BMIS);
 - (b) an Unencumbered Approved Commodity; and
 - (c) deliverable at all times during the validity period of the e-Certificate.
- (3) Notwithstanding Rule 201.2(2), the Shariah Audit conducted by BMIS may include other areas as BMIS deems fit.
- (4) BMIS may appoint any other party to conduct the Shariah Audit.

- (5) A CTP may only conduct the Shariah Audit at most twice in a financial year of BMIS on any of its transactions with a CSP and both the CTP and CSP must comply with the procedures as may be specified by BMIS in respect of the Shariah Audit.
- (6) A CSP must, for the purposes of the Shariah Audit, allow the following persons access to the relevant premises, databases and documents and provide the assistance necessary to these persons:
 - (a) BMIS;
 - (b) a CTP; and
 - (c) any other party appointed by BMIS or the CTP to perform the Shariah Audit.

RULE 201.3 APPOINTMENT OF COMMITTEES AND DELEGATION

- (1) BMIS may appoint committees, sub-committees or officers of BMIS or of Bursa Malaysia to discharge any of BMIS' or Bursa Malaysia's functions or to exercise any of BMIS' or Bursa Malaysia's powers under these Rules.
- (2) BMIS may delegate to any of the persons referred to in Rule 201.3(1) or to any other person, any function, including but not limited to the admission of Participants.

RULE 202 BURSA MALAYSIA AS HOLDING COMPANY

RULE 202.1 POWERS OF BURSA MALAYSIA AS HOLDING COMPANY

- (1) Where these Rules confer a right or power on BMIS to do an act or thing, such provision is also taken to confer the right or power on Bursa Malaysia to do such act or thing on behalf of BMIS.
- (2) A Participant to whom these Rules are directed must comply with and give effect to any action of Bursa Malaysia pursuant to Rule 202.1(1).

RULE 203 PROHIBITION OR UNENFORCEABILITY

RULE 203.1 PROHIBITION OR UNENFORCEABILITY OF PROVISION

- (1) Any provision of these Rules which is prohibited or unenforceable in any jurisdiction will be ineffective as to that jurisdiction to the extent of the prohibition or unenforceability. However, such unenforceability will not invalidate the remaining provisions of these Rules nor affect the validity or enforceability of that provision in any other jurisdiction.

RULE 204 LIABILITY

RULE 204.1 LIABILITY OF BMIS AND BURSA MALAYSIA

- (1) Without prejudice to any immunity or defence available to the following persons by statute or in law, none of such persons are liable to any Participant or any other person in respect of any act or omission done in good faith in connection with the discharge, exercise or performance of any duty, power or function under these Rules or any other applicable law:
 - (a) BMIS or Bursa Malaysia;
 - (b) any member of the board of BMIS or Bursa Malaysia or any member of any committee of BMIS or Bursa Malaysia;
 - (c) any officer of BMIS or Bursa Malaysia; or
 - (d) any agent of, or any person acting under the direction of, BMIS or Bursa Malaysia.
- (2) A Participant must indemnify any or all of such persons referred to in Rule 204.1(1)(a)-(d), for the full costs (including legal fees on a solicitors and client basis), expenses, losses, claims, damages or liability incurred by them as a result of any legal proceedings brought by or against them as a result of an alleged violation of any laws or these Rules by such Participant.

RULE 205 EMERGENCY

RULE 205.1 ACTIONS IN EMERGENCY SITUATIONS

- (1) BMIS, immediately upon the occurrence of any of the emergency situations stipulated in Rule 205.1(2), may take any one or more of the following actions, without notice and with immediate effect:
 - (a) suspend or restrict any facilities available on the BCH System;
 - (b) modify the Market Days or operating hours of the BCH System; or
 - (c) any other action as BMIS deems fit.
- (2) An emergency situation with regard to the BCH System is as follows:
 - (a) fire, power failure, natural disaster or any other event which is disruptive in nature;
 - (b) error, malfunction or breakdown in relation to the operations of the Market or of a substantial number of Participants;
 - (c) state of war or threatened hostilities;
 - (d) the breakdown or failure of any significant market infrastructure; or
 - (e) any other situation,which is likely to have an adverse effect upon the operations of the Market or of a substantial number of Participants.
- (3) Rules 207.2 and 207.3 shall not apply to this Rule 205.

RULE 206 FEES, CHARGES ETC

RULE 206.1 FEES PAYABLE BY APPLICANTS AND PARTICIPANTS

- (1) An applicant must promptly pay such fees as may be imposed by BMIS in relation to the admission of the applicant as a Participant.
- (2) A Participant must promptly pay the trading fees, charges and any other fee imposed by BMIS in the manner specified by BMIS.
- (3) All payments made to BMIS are non-refundable, unless otherwise permitted by BMIS.
- (4) Where any payment due to BMIS is not made on the date when the payment falls due and payable, the Participant or applicant (as the case may be) is liable to pay compensation charges in the amount as may be specified by BMIS.
- (5) The compensation charges referred to in Rule 206.1(4) will be channelled to such charitable organisation as approved by the Shariah committee or Shariah advisor of BMIS, after deducting actual expenses incurred in connection with the delay in payment.

RULE 207 DISCIPLINARY RULES

RULE 207.1 ACTIONS FOR BREACH

- (1) Where a Participant commits any breach of these Rules, BMIS may take any one or more of the following actions against the Participant:
 - (a) direct any action to be taken to remedy the breach;
 - (b) caution;
 - (c) private reprimand;
 - (d) impose restrictions on any activities of the Participants;
 - (e) impose restrictions on, suspend or terminate access to the BCH System;
 - (f) impose a fine;
 - (g) suspend or terminate participantship; or
 - (h) any other action as BMIS deems fit.

RULE 207.2 NOTIFICATION

- (1) Prior to taking any action under Rule 207.1, BMIS will notify the Participant in writing of the breach alleged and provide the Participant with the opportunity to provide BMIS with a written explanation within the time frame as stated in the notice.
- (2) After consideration of the explanation given, where BMIS finds that a breach has been committed by the Participant, BMIS will notify the Participant in writing of the action to be taken against the Participant.
- (3) Any non-compliance by the Participant with the action taken under Rule 207.1 and with any terms imposed in the notice of decision will be treated as a breach of these Rules and further action may be taken against that Participant without any prior notice to the Participant.
- (4) If BMIS imposes a fine in accordance with this Rule 207, the Participant will remain liable to pay the fine and such fine or any portion remaining unpaid will constitute a debt owing to BMIS which will not be discharged until full payment of the fine.

RULE 207.3 RIGHT OF APPEAL

- (1) A Participant may appeal against any action taken by BMIS against the Participant for the Participant's breach of these Rules, within 14 days from the Participant's receipt of the written notification issued under Rule 207.2(2).
- (2) The appeal will be considered by a committee established by BMIS to hear the appeal and the decision of such committee shall be final.
- (3) The written notice of appeal shall set out in writing the grounds of the appeal and shall contain a brief statement of all matters relied upon by the appellant. A written notice of appeal that fails to

specify the grounds for the appeal and the specific error or impropriety of the original decision shall be dismissed.

- (4) No individual at BMIS may sit on the committee considering an appeal if that individual was involved in the decision being appealed.
- (5) The committee considering an appeal will consist of individuals who possess sufficiently diverse interests so as to ensure fairness.
- (6) The committee considering an appeal shall not set aside, modify or amend the appealed decision unless it determines that the decision was:
 - (a) arbitrary, capricious, or an abuse of BMIS's discretion;
 - (b) in excess of BMIS's authority or jurisdiction; or
 - (c) based on a clearly erroneous application or interpretation of these Rules.
- (7) BMIS may suspend the implementation of any decision appealed against pending the conclusion of the appeal process set out in this Rule 207 if BMIS deems fit.

RULE 208 NOTICES OR COMMUNICATIONS ISSUED

RULE 208.1 MODE OF ISSUANCE

- (1) A notice or communication to be issued by BMIS or a Participant, whether or not pursuant to these Rules, may be issued electronically or otherwise unless a specific mode of issuance is stated in these Rules.

RULE 208.2 RECEIPT

- (1) A notice or communication issued will be deemed to be received by the recipient, as follows:
- (a) if sent by normal post within Peninsular Malaysia, on the 3rd Market Day after posting;
 - (b) if sent by air mail to Sabah, Sarawak or outside Malaysia, on the 5th Market Day after posting;
 - (c) if sent by courier, on the 2nd Market Day after dispatch;
 - (d) if sent by facsimile, immediately upon generation of a transmission report indicating that the transmission was successful; or
 - (e) if sent by electronic means other than facsimile, on the date and time of transmission.

RULE 209 DISPUTE RESOLUTION

RULE 209.1 OBLIGATION TO RESOLVE DISPUTE

- (1) If any claim, dispute or difference arises between a Participant and BMIS or between Participants under or in connection with these Rules (except for Rule 207 and except as otherwise stated in these Rules), whether in relation to the legal validity, enforceability or termination of the same, or otherwise, (a Dispute), a director or other senior representatives of the parties with authority to settle the Dispute must, within 10 Market Days of a written request from one party to the other, meet (whether in person or by telephone) in good faith to resolve the Dispute. No party may commence any arbitration under Rule 209.2 in relation to a Dispute until the earlier of the occurrence of such a meeting or the expiry of the 10 Market Days period herein specified.

RULE 209.2 ARBITRATION

(1) BASIS OF ARBITRATION AGREEMENT

If the Dispute is not resolved pursuant to the procedure set out in Rule 209.1, the Dispute must be resolved by way of arbitration.

(2) ARBITRATION INVOLVING A PARTICIPANT THAT IS NOT A DOMESTIC PERSON

- (a) In the event that one or more parties to the Dispute is (or are) not a Domestic Person:
 - (i) The arbitration shall be in accordance with the Rules of the London Court of International Arbitration (the "LCIA" and the "LCIA Rules", respectively), which LCIA Rules are deemed to be incorporated by reference into this Rule.
 - (ii) The number of arbitrators shall be one, to be appointed by the LCIA in accordance with its Rules.
 - (iii) The seat or legal place of arbitration shall be England and the arbitration hearings shall take place in Malaysia.
 - (iv) The language to be used in the arbitration shall be English.
 - (v) The governing law of the Rules in relation to such a Dispute shall be the substantive law of England and Wales.

(3) ARBITRATION INVOLVING ONLY DOMESTIC PERSONS

- (a) In the event that all the parties to a Dispute are Domestic Persons, this Rule 209.2(3) forms the basis of an arbitration agreement that is made in accordance with the Malaysian Arbitration Act 2005 [Act 646] and is binding upon the Participants who are Domestic Persons and BMIS.
- (b) All Disputes under this Rule 209.2(3) will be referred to a single arbitrator as chosen by mutual agreement between the disputing parties.
- (c) If the disputing parties cannot agree on the choice of a single arbitrator, then each disputing party must appoint one arbitrator each, while the third arbitrator who will act as

the presiding arbitrator, must be appointed by the two arbitrators if an agreement can be reached between those two arbitrators.

- (d) Where the two arbitrators cannot agree on the choice of the third arbitrator, the third arbitrator must be appointed in accordance with the Malaysian Arbitration Act 2005 [Act 646].
- (e) An award of the arbitrator or the majority of the arbitrators is final and binding upon the parties to such dispute.
- (f) The governing law of the Rules in relation to such a Dispute shall be the laws of Malaysia.

(4) **BMIS RIGHT OF ENFORCEMENT**

Nothing in this Rule 209 will be construed as enabling any Participant to prevent, obstruct or delay BMIS to exercise its right or power to enforce any provisions of these Rules upon such Participant.

[End of Chapter 2]

CHAPTER 3

PARTICIPANTSHIP

RULE 301 GENERAL

RULE 301.1 CLASSES

- (1) There will be the following classes of Participants:
 - (a) CSP;
 - (b) CTP;
 - (c) CEP; and
 - (d) such other class as specified by BMIS.
- (2) BMIS may increase, vary or delete the classes of Participants from time to time.

RULE 301.2 ADMISSION AND RESIGNATION

- (1) Admission or resignation as a Participant and procedures for the same will be in accordance with these Rules.
- (2) BMIS retains discretion to admit or reject an application for admission as a Participant except where BMIS has delegated the admission function to a specified third party, in which case that third party will retain discretion to admit or reject an application for admission as a Participant.

RULE 301.3 APPROVAL FOR PARTICIPATION

- (1) A Participant may trade only in the Approved Commodity that has been approved by BMIS in respect of that Participant.
- (2) A Participant may apply, to BMIS in the manner as specified by BMIS to participate in the trading of other Approved Commodity.
- (3) Any decision by BMIS to reject an application to participate in the trading of other Approved Commodity is final.

RULE 301.4 MANNER OF ADMISSION

- (1) An application for admission as a Participant must be made in the following manner:
 - (a) The applicant must apply to BMIS in the manner as specified by BMIS, or, where BMIS has specified a third party to which it has delegated the admission function, to that third party in the manner as specified by that third party; and
 - (b) The applicant must provide to BMIS an undertaking as in Appendix 3-1 together with the application for admission.

- (2) BMIS, or a specified third party to which BMIS has delegated the admission function, may impose any terms and conditions as it deems fit in connection with the admission of a Participant.
- (3) Any decision by BMIS, or by a specified third party to which BMIS has delegated the admission function, to reject an application to become a Participant is final.
- (4) A Participant admitted by a person to whom BMIS has delegated the admission function will be subject to these Rules in the same way as a Participant admitted directly by BMIS.

RULE 301.5 PROHIBITION AGAINST USE OF NAME AND TITLE

- (1) No person is allowed to trade on the Market or describe itself as a Participant of BMIS unless it is admitted as a Participant in accordance with these Rules.

RULE 301.6 EVENTS OF DEFAULT

- (1) Upon the occurrence of any of the following Events of Default, BMIS may in its absolute discretion immediately upon written notice to a Participant take any action it deems appropriate, including any action under Rule 207.1:
 - (a) a Participant's failure to perform or comply with an obligation to make payment or make or accept a delivery of the Approved Commodity under the terms of the Market;
 - (a) a Participant not paying its debts as they fall due, or any proceedings being instituted or steps taken by or against the Participant seeking to adjudicate the Participant insolvent or seeking liquidation, winding-up, reorganisation, dissolution, administration, arrangement, adjustment, protection, relief or composition of him or his debts or seeking the entry of an order for relief or the appointment of a receiver, receiver and manager, liquidator, provisional liquidator, administrator, trustee or similar official for the Participant or for any substantial part of the Participant's assets and revenues under the laws relating to insolvency, winding-up, administration by receivers and managers, reorganisation or relief of debtors or equivalent of the country of incorporation or domicile of the Participant or under the laws of any other jurisdiction;
 - (b) a Participant being in breach of or suspended or expelled from membership of a regulatory body to which the Participant is subject or a regulatory body taking or threatening to exercise its powers to restrict or prohibit the Participant from entering into transactions or carrying on its business or dealing with its assets; or
 - (c) a license or authorisation relating to a Participant being materially modified or withheld or ceasing to remain full force and effect.
- (2) A Participant must immediately notify BMIS in writing upon becoming aware of any of the circumstances stipulated in Rule 301.6(1).

RULE 301.7 MANNER OF RESIGNATION

- (1) If a Participant intends to resign, the Participant must give a written notice of such intention to BMIS at least 30 days prior to the proposed date of resignation.

RULE 301.8 CESSATION

- (1) A Participant will cease to enjoy participantship privileges upon:
 - (a) the Participant's resignation, termination, or suspension;
 - (b) receipt by the Participant of notice from BMIS of the occurrence of an Event of Default as a result of which BMIS has decided to terminate such Participant's participantship privileges; or
 - (c) upon any other circumstance as BMIS deems fit.

RULE 301.9 SUSPENSION

- (1) A Participant may apply to BMIS to suspend its activities or any part of its activities relating to trading on the Market.
- (2) Any request for suspension must be submitted to BMIS at least 7 Market Days before the intended suspension date.
- (3) Any decision by BMIS to reject an application for suspension is final.

RULE 301.10 CONTINUING OBLIGATION AND LIABILITY

- (1) Any obligation or liability which the Participant may have towards BMIS, another Participant or a CTP's Client prior to cessation of Participantship continues to subsist after cessation until discharged or satisfied.

RULE 301.11 NON-TRANSFERABILITY

- (1) A Participant must not transfer its participantship status, rights and liabilities to any other person except where permitted by BMIS.

RULE 301.12 PARTICIPANTS' DUTIES AND OBLIGATIONS

- (1) A Participant must:
 - (a) comply with and observe these Rules and all undertakings made or entered into pursuant to these Rules;
 - (b) provide true and correct information and documents whenever information and documents are required to be given under these Rules;
 - (c) put in place proper procedures to ensure that the Participant's business in relation to its trading activities complies with Shariah principles (as determined by that CTP's Shariah board or Shariah committee);
 - (d) adhere to the principles of best business practices in the conduct of the Participant's trading activities; and
 - (e) throughout its participantship, continuously fulfill its eligibility criteria.

RULE 301.13 MAINTENANCE OF DOCUMENTS

- (1) A Participant must maintain or cause to be maintained on a continual basis documents, including books in a form and manner which:
 - (a) sufficiently show and explain the transactions of its trading activities including the ability to disclose with substantial accuracy the financial position of the Participant at the close of business on any Market Day; and
 - (b) are up-to-date and continually updated.
- (2) A Participant must keep and preserve its documents referred to under this Rule 301.13(1) for a period of not less than 7 years after the date on which they were first made or prepared.
- (3) A Participant must maintain adequate procedures and systems to ensure reasonable safeguard against loss, unauthorised access, alteration or destruction of the Participant's documents referred to in this Rule 301.13(1).

RULE 301.14 CONTINUING ELIGIBILITY REQUIREMENT

- (1) Pursuant to Rules 302.1, 303.1 and 304.1, a Participant must promptly give written notice to BMIS of the Participant's inability to fulfill the eligibility criteria.

RULE 302 COMMODITY SUPPLYING PARTICIPANT

RULE 302.1 ELIGIBILITY

- (1) A person is eligible to be admitted as a CSP to trade in a particular Approved Commodity if that person is in possession of such quantity of the Approved Commodity as may be specified by BMIS.

RULE 302.2 FUNCTIONS

- (1) A CSP may perform the following activities in and through the Market in relation to the Approved Commodity for which it has been approved to trade in accordance with these Rules:
 - (a) submit an offer to sell Approved Commodity;
 - (b) sell Approved Commodity to a CTP only through the BCH System;
 - (c) purchase the Approved Commodity from BMIS;
 - (d) issue the Delivery Document, if physical delivery of the Approved Commodity is required; and
 - (e) such others activities as specified by BMIS.
- (2) Notwithstanding that the CSP may be acting as agent of an owner of Approved Commodity, the CSP will be deemed to be acting and liable as principal and not as agent, for the activities performed as CSP in and through the Market in relation to such Approved Commodity.

RULE 302.3 OBLIGATIONS

- (1) A CSP must ensure the Approved Commodity is placed at the Specified Location before the CSP enters an offer into the BCH System.
- (2) A CSP must ensure that, from the time the CSP submits an offer to sell the Approved Commodity until the Approved Commodity is delivered to the Identified Owner, the Approved Commodity must:
 - (a) be an Unencumbered Approved Commodity; and
 - (b) fulfill both the quality and quantity requirements as set out under these Rules.
- (3) A CSP must own and be in actual or constructive possession of such quantity of the Approved Commodity as it has offered to sell through the BCH System.

RULE 303 COMMODITY TRADING PARTICIPANT

RULE 303.1 ELIGIBILITY

- (1) A person is eligible to be admitted as a CTP if the person:
 - (a) is either:
 - (i) a financial institution licensed under the laws or rules of its domestic supervisory framework that has in place systems and procedures to ensure business is carried out in compliance with the principles and rules of Shariah (as determined by that CTP's Shariah board or Shariah committee); or
 - (ii) such other institution as specified by BMIS, and
 - (b) fulfills such other conditions as specified by BMIS.

RULE 303.2 FUNCTIONS

- (1) A CTP may perform the following activities in and through the Market in relation to the Approved Commodity for which it has been approved to trade in accordance with these Rules:
 - (a) submit a bid to buy Approved Commodity as principal or as agent for its Client in accordance with these Rules;
 - (b) buy, as principal, or as agent for its Client, Approved Commodity from the CSP;
 - (c) conduct an Onward Sell Trade to its Client, or purchase Approved Commodity from its Client for the purpose of an Islamic financial transaction which is Shariah compliant as approved by that CTP's Shariah board or committee or the Shariah Advisory Council of Bank Negara Malaysia;
 - (d) sell, as principal or as an agent for its Client, Approved Commodity to BMIS; or
 - (e) such other activities as specified by BMIS.

RULE 303.3 COMMODITY TRADING PARTICIPANT'S CLIENT AGREEMENT

- (1) A CTP must enter into an agreement with its Client prior to trading, in order to enable the CTP to perform the functions referred to in Rule 303.2(1)(a)-(e). The agreement must include the minimum contents as may be specified by BMIS and must be in compliance with the CTP's own Shariah requirements.
- (2) A CTP must ensure that all transactions it carries out in relation to the Approved Commodity will be solely for the purpose of Shariah compliant financing (as determined by that CTP's Shariah board or Shariah committee).

RULE 303.4 APPOINTMENT OF AUDITOR FOR SHARIAH AUDIT

- (1) Pursuant to Rule 201.2, a CTP may, upon notification to BMIS, appoint an auditor to conduct Shariah Audit upon any trade concluded between the CSP and the CTP.

RULE 304 COMMODITY EXECUTING PARTICIPANT

RULE 304.1 ELIGIBILITY

- (1) A person is eligible to be admitted as a CEP if the person:
 - (a) (i) holds a Capital Market Services License for trading in futures contracts or any equivalent license or authorisation as and where required for trading in futures contracts, or dealing as agent on behalf of clients in futures contracts or equivalent license or authorisation under the laws or rules of its domestic supervisory framework; or
 - (ii) is a person satisfying such criteria as BMIS deems fit;
 - (b) is a corporation;
 - (c) has established a set of internal guidelines, policies and procedures and has in place relevant personnel, systems and infrastructure with the relevant controls for the carrying out of activities on BMIS; and
 - (d) fulfills such other conditions as may be specified by BMIS.
- (2) A person who is not a Domestic Person must also demonstrate to BMIS's satisfaction that it is able to bring in either offers to supply Approved Commodity by CSPs or bids to purchase Approved Commodity by CTPs.

RULE 304.2 FUNCTIONS

- (1) A CSP or a CTP may appoint a CEP and if they do, they must inform BMIS of such appointment.
- (2) If the CSP or CTP has appointed the CEP and informed BMIS of such appointment, the CEP may perform the following activities in and through the Market in relation to the Approved Commodity for which it has been approved to trade in accordance with these Rules:
 - (a) submit an offer on behalf of a CSP;
 - (b) submit a bid on behalf of a CTP;
 - (c) submit an offer on behalf of:
 - (i) a CTP; or
 - (ii) a CTP in an Inter-CTP Trade,
 - (d) to sell Approved Commodity to BMIS pursuant to Chapter 6; or
 - (e) such other activities as may be specified by BMIS.

RULE 304.3 OBLIGATIONS

- (1) A CEP must carry out its principal's instructions with proper skill, care and diligence.

- (2) A CEP must act only on instructions of a person authorised by the principal to give such instructions.

RULE 304.4 KNOW YOUR CLIENT

- (1) Prior to accepting instructions from its client, a CEP must obtain such information as may be specified by BMIS from time to time, in order to ascertain its client's identity.
- (2) A CEP must take all reasonable steps to ensure that all essential particulars and information about its clients are obtained and must satisfy itself that all such information is accurate before opening any trading account for them and comply with such other laws as may apply to it in this regard. For the purposes of this Rule 304.4, a CEP must establish written procedures on the opening of accounts for its clients and adequate internal controls to ensure that all information obtained is properly verified.
- (3) A CEP must properly record and maintain up to date, at the office of the CEP, all particulars of clients of the CEP. The CEP should, from time to time as and when material changes occur or otherwise as it deems fit, request its clients to update their particulars as previously provided by them.

[End of Chapter 3]

APPENDIX 3-1
(Rule 301.4(1)(b))

COMPLIANCE UNDERTAKING BY APPLICANT

To:

Bursa Malaysia Islamic Services Sdn. Bhd. ("Bursa Malaysia Islamic Services")
12th Floor Exchange Square
Bukit Kewangan
50200 Kuala Lumpur

Letter of Undertaking

In consideration of Bursa Malaysia Islamic Services approving the application of ("the Company") for utilisation of the services and facilities made available by Bursa Malaysia Islamic Services to the Company as Commodity Supplying Participant / Commodity Trading Participant / Commodity Executing Participant *:

- (1) WE HEREBY ACKNOWLEDGE that the utilisation of such services and facilities will continue only during the pleasure of Bursa Malaysia Islamic Services; and
- (2) WE HEREBY UNDERTAKE AND AGREE to:
 - (a) comply with the Rules of Bursa Malaysia Islamic Services for Bursa Suq Al-Sila' ("Rules") including any amendments, supplements or substitutions to the Rules; and
 - (b) amend the Memorandum and Articles of Association or such other constituent / governing instruments, as the case may be, of the Company accordingly wherever necessary to ensure that the Memorandum and Articles or such other constituent / governing instruments give effect to the Rules.

This undertaking is valid and binding on us.

The above undertaking has been signed by me, for and on behalf of the Company as the authorised signatory of the Company pursuant to authority granted to me by resolution of the board of directors of the Company made on

Date:

Signature:

Name:

NRIC/Passport No.:

** Delete where inapplicable.*

[End of Appendix 3-1]

CHAPTER 4 TRADING RULES

RULE 401 GENERAL

RULE 401.1 PASSING OF RISK, LIABILITY AND OWNERSHIP

- (1) Risk and liability arising from the Approved Commodity will lie with the owner of the Approved Commodity and will pass in the same instance when ownership of the Approved Commodity passes. For the avoidance of doubt, when ownership of the Approved Commodity passes to the buyer, the buyer will have at that point, possession of the Approved Commodity and such possession may be actual or constructive.
- (2) In relation to trading of the Approved Commodity on the Market, risk, liability and ownership of the Approved Commodity passes:
 - (a) from the CSP to the CTP, or to a Client of the CTP, upon the matching of a bid with an offer;
 - (b)
 - (i) from a CTP to a CTP's Client, or from a CTP's Client to a CTP, in a Cross Trade, upon Onward Sell Trade reporting under Rule 404.3;
 - (ii) from a CTP to a CTP's Client, or from a CTP's Client to a CTP, in an Inter-CTP Trade, upon confirmation or deemed confirmation of the Onward Sell Trade report under Rule 404.4(1)(c);
 - (c) from a CTP's Client or CTP, acting as principal, to BMIS, upon the acceptance by BMIS of the offer made by that Client or CTP pursuant to Chapter 6; and
 - (d) from BMIS to the CSP upon matching of the BMIS offer at random.

RULE 401.2 FIRM AND BINDING CONTRACT

- (1) Once a bid and an offer are matched in the BCH System, the matched order will constitute a firm and binding contract between the CTP or its Client as the case may be, and the CSP.
- (2) All matched orders will be subject to physical delivery of the Approved Commodity concerned in accordance with these Rules and the procedures as may be specified by BMIS.

RULE 401.3 MULTI-CURRENCY

- (1) Trade may be denominated in any currency as specified by BMIS.

RULE 402 BURSA COMMODITY HOUSE SYSTEM (BCH SYSTEM)

RULE 402.1 TRADING FACILITIES

- (1) All trading will be effected through the BCH System in the manner specified in these Rules.

RULE 402.2 CONNECTION TO THE BCH SYSTEM

- (1) Unless otherwise specified by BMIS, a Participant's connection to the BCH System for the purpose of trading on the Market must be through an access point approved by BMIS.

RULE 402.3 TRADING HALT AND MARKET SUSPENSION

- (1) BMIS may, as it deems fit, at any time:
- (a) halt trading in a specific currency or specific Approved Commodity or both, for any period of time;
 - (b) suspend the Market for any period of time; or
 - (c) allow trading to resume in any specific currency or specific Approved Commodity that has been subject to a trading halt or Market suspension.

RULE 403 GENERAL TRADING RULES

RULE 403.1 DIRECTION

- (1) BMIS may from time to time specify to Participants directions as to the:
 - (a) Market Days;
 - (b) trading sessions, hours and phases; or
 - (c) the Approved Commodity that is available for trading.

RULE 403.2 CHANGES TO TRADING SESSIONS, TRADING HOURS AND TRADING PHASES

- (1) BMIS may change the trading sessions, trading hours and trading phases as BMIS deems fit.
- (2) BMIS may specify different trading hours for different Commodities.

RULE 403.3 PRICE QUOTE

- (1) BMIS will specify the price of each Approved Commodity for the purposes of trading that Approved Commodity on each Market Day. For the avoidance of doubt the price specified takes into account relevant factors (such as takaful), required to set a reasonable value in relation to the Approved Commodity, for the purposes of trading on each Market Day.

RULE 403.4 TYPES OF BID

- (1) The types of bids are as follows:

- (a) **Market Order**

A market order refers to a bid which may be wholly or partially matched. This kind of bid order is the default bid order in the BCH System. In the case of partial matching, the remaining value of the unmatched order remains in the order book and there will be no change in priority order.

- (b) **Fill or Kill (FOK) Order**

An FOK order refers to a bid that requires matching to be done only on the whole value of the order. If the FOK bid cannot be wholly matched, such order will be cancelled immediately.

- (c) **One Cancels the Other (OCO) Order**

An OCO order refers to an order to buy 2 or more types of the Approved Commodity. It is based on the whole quantity matching mode, and the unmatched Approved Commodity will be automatically cancelled. In the screen for submitting orders, the top Approved Commodity takes precedence over the bottom one. If both types of Approved Commodity fail to fill the order, the order will be automatically cancelled.

- (d) Such other order as BMIS may specify from time to time.

RULE 403.5 TRADE CONFIRMATION

- (1) A Participant must verify the details of the trade confirmation report generated in the BCH System upon matching.
- (2) A Participant must advise BMIS if an error has occurred in the trade confirmation report on the same Market Day of the trade.

RULE 403.6 TRADE CANCELLATION

- (1) Without prejudice to the powers of BMIS, all matched orders howsoever entered through the BCH System cannot be cancelled and will be binding on the Participants.

RULE 404 REPORTING FOR ONWARD SELL TRADE OF APPROVED COMMODITY

RULE 404.1 TYPES OF ONWARD SELL TRADE

- (1) There will be 2 types of Onward Sell Trade:
 - (a) Inter-CTP Trade; and
 - (b) Cross Trade.

RULE 404.2 RESTRICTION ON ONWARD SELL TRADE

- (1) A CTP or its Client who is the buyer of the Approved Commodity in an Onward Sell Trade must either take delivery or sell the Approved Commodity to BMIS.

RULE 404.3 OBLIGATION TO REPORT

- (1) A CTP who conducts an Onward Sell Trade must, through the BCH System report each such Onward Sell Trade to BMIS within the Market Day on which such Onward Sell Trade occurs whereupon, in the case of an Inter-CTP Trade, a notification will be generated by the BCH System to the counter-party buyer.
- (2) The Onward Sell Trade report must include the minimum content as specified by BMIS.
- (3) BMIS, through the BCH System, will reflect the transfer of ownership of the Approved Commodity according to the Onward Sell Trade report which has been confirmed or deemed confirmed pursuant to Rule 404.4(1)(c).

RULE 404.4 INTER-CTP TRADE

- (1) An Inter-CTP Trade must satisfy the following requirements:
 - (a) both the seller and the buyer are CTPs;
 - (b) the e-Certificate corresponding to such Onward Sell Trade must not be split; and
 - (c) the counter-party buyer to the Onward Sell Trade being reported pursuant to Rule 404.3(1) must confirm, through the BCH System, the contents of such Onward Sell Trade report within 10 minutes of receiving the notification pursuant to Rule 404.3(1), failing which that counter-party will be deemed to have consented to the contents of such Onward Sell Trade report.
- (2) The name of the counter-party in the Onward Sell Trade report may be amended by the CTP, provided that:
 - (a) such amendment is made prior to the sale of the Approved Commodity to BMIS under Chapter 6 or prior to physical delivery; and
 - (b) the party whose details are stated in the Onward Sell Trade report and the party whose details are to be inserted by such amendment have both given their confirmation to BMIS, through the BCH System, that they consent to such amendment.

RULE 404.5 CROSS TRADE

- (1) A Cross Trade must satisfy the following requirements:
 - (a) one of the parties must be a Client who is not a CTP;
 - (b) the counterparty seller or buyer, as the case may be, must be a CTP; and
 - (c) no amendment can be made to the Onward Sell Trade report.
- (2) The e-Certificate corresponding to such Onward Sell Trade may be split.

RULE 405 NORMAL MARKET TRADING

RULE 405.1 MINIMUM AND MAXIMUM ORDER

- (1) There will be a minimum and maximum for bids and offers as specified by BMIS.
- (2) The bids must be in multiples of a value as specified by BMIS.

RULE 405.2 ENTRY OF OFFER

- (1) A CSP may enter an offer into the BCH System either on its own or through a CEP.
- (2) When entering an offer, a CSP or a CEP, must enter such particulars as may be specified by BMIS.
- (3) A CSP or a CEP may modify or cancel any offer entered into the BCH System prior to the matching of the offer, in accordance with such requirements as may be specified by BMIS and subject to the right of BMIS to disallow such modification or cancellation where BMIS in its reasonable opinion considers it appropriate to do so.
- (4) For the avoidance of doubt, a CSP is free to deal with the Approved Commodity that has been withdrawn from the BCH System as a result of a modification or cancellation of an offer, in any manner the CSP thinks fit.

RULE 405.3 ENTRY OF BID

- (1) A CTP may enter a bid into the BCH System either on its own or through a CEP.
- (2) A CTP or CEP, when entering a bid into the BCH System must enter such particulars as may be specified by BMIS.
- (3) A CTP or CEP may modify or cancel any bid entered into the BCH System prior to the matching of the bid, in accordance with such requirements as may be specified by BMIS and subject to the right of BMIS to disallow such modification or cancellation where BMIS in its reasonable opinion considers it appropriate to do so.

RULE 405.4 AUTOMATIC MATCHING

- (1) All orders entered into the BCH System for a normal market trade will be subject to matching except in the circumstances specified by BMIS.

RULE 405.5 MATCHING PRIORITY

- (1) The matching priority of the orders is as specified by BMIS.

RULE 406 BULK MARKET TRADING

RULE 406.1 BULK MARKET

- (1) BMIS may specify a separate Market for trading in a particular Approved Commodity in bulk.
- (2) The trading of an Approved Commodity in bulk must be in accordance with this Rule 406.

RULE 406.2 APPLICABILITY

- (1) The requirements for trading as set out under Rule 405 apply to Bulk Market trading unless otherwise specified in this Rule 406 or by BMIS from time to time.

RULE 406.3 MINIMUM AND MAXIMUM ORDER

- (1) The minimum amount for bids and offers is as specified by BMIS.
- (2) There is no maximum amount for bids and offers.
- (3) A bid must be in multiples of a value as specified by BMIS.

RULE 406.4 ENTRY OF BID

- (1) The CTP must enter a bid for Bulk Market trading at any time at least 1 Market Day before but no earlier than 7 Market Days from the Market Day intended for the matching of such bid.

RULE 406.5 ALLOCATION OF OFFER AND MATCHING

- (1) Allocation of the offer and matching in Bulk Market trading are as specified by BMIS.

[End of Chapter 4]

CHAPTER 5 E-CERTIFICATE

RULE 501 REQUIREMENTS RELATING TO E-CERTIFICATES

RULE 501.1 GENERATION OF E-CERTIFICATE

- (1) Upon the matching of an order, an e-Certificate will be generated by the BCH System.

RULE 501.2 CONTENT OF E-CERTIFICATE

- (1) The e-Certificate generated by BMIS through the BCH System will contain the following information:
- (a) particulars of the buyer and the CSP;
 - (b) quantity of the Approved Commodity;
 - (c) Specified Location of the Approved Commodity; and
 - (d) any other information as BMIS deems fit.

RULE 501.3 TRANSFER OF RISK, LIABILITY AND OWNERSHIP

- (1) Notwithstanding the generation of an e-Certificate under Rule 501.1, the risk, liability and ownership of the Approved Commodity will only pass to the relevant parties in accordance with Rule 401.1(2).

RULE 501.4 TRANSFER OF OWNERSHIP FOR ONWARD SELL TRADE

- (1) If the CTP conducts an Onward Sell Trade pursuant to Rule 404, the buyer as reported under Rule 404.3(1) will, upon the Onward Sell Trade report being confirmed or deemed confirmed under Rule 404.4(1)(c), be reflected in the BCH System as the new owner.

RULE 501.5 SPLITTING OF E-CERTIFICATE

- (1) If a CTP conducts an Onward Sell Trade to more than 1 Client, the CTP must, through the reporting requirement under Rule 404.3(1), split the e-Certificate in accordance with the number of its Clients and amount reported and in compliance with the restrictions under Rule 501.6.

RULE 501.6 RESTRICTIONS ON SPLITTING OF E-CERTIFICATE

- (1) The splitting of an e-Certificate is subject to the following conditions:
- (a) An e-Certificate may only be split once. A Split e-Certificate must not be split further;
 - (b) There can be no change in the currency denomination of the Onward Sell Trade and as reflected in the Split e-Certificate;

- (c) The sale of the Approved Commodity to BMIS under Chapter 6 or physical delivery of the Approved Commodity under Chapter 7 may be effected for the Approved Commodity under a Split e-Certificate; and
- (d) BMIS may specify and change the minimum amount and the multiples for the splitting of e-Certificate from time to time.

RULE 501.7 E-CERTIFICATE FOR BULK MARKET

- (1) The e-Certificate for the Bulk Market will be generated in the same manner as under Rule 501.1(1).
- (2) Notwithstanding Rules 501.5 and 501.6, an e-Certificate generated in a Bulk Market trade cannot be split.

[End of Chapter 5]

CHAPTER 6

RULES FOR TRADING TRANSACTIONS WITH BMIS

RULE 601 GENERAL

RULE 601.1 SALE OF APPROVED COMMODITY TO BMIS

- (1) Only an Identified Owner may initiate an offer to sell the Approved Commodity to BMIS in such manner as specified by BMIS.
- (2) BMIS will accept an offer for sale of Approved Commodity, provided that:
 - (a) the e-Certificate is valid;
 - (b) the Approved Commodity was purchased through the BCH System by a CTP either as a principal or an agent for its Client from the CSP;
 - (c) the Approved Commodity was purchased on the same Market Day; and
 - (d) the amount of Approved Commodity for sale must correspond with the amount specified in the particular e-Certificate issued to such CTP or its Client.

RULE 601.2 FIRM AND BINDING CONTRACT

- (1) The accepted offer referred to in Rule 601.1(2) will constitute a firm and binding contract between the Identified Owner and BMIS.

[End of Chapter 6]

CHAPTER 7 PHYSICAL DELIVERY

RULE 701 REQUIREMENTS RELATING TO DELIVERY

RULE 701.1 MANNER OF PHYSICAL DELIVERY

- (1) During a trading session, an Identified Owner of the Approved Commodity may at any time, notify BMIS that it will take physical delivery of its Approved Commodity in accordance with the procedures specified by BMIS.
- (2) If after the Market closes, an Identified Owner fails to sell the Approved Commodity to BMIS, the Identified Owner is deemed to have notified BMIS of its wish to take physical delivery of the Approved Commodity. For the purpose of this Rule 701.1(2), Rule 701.3(1), Rule 701.3(4) and Rule 901.5(1), this event is referred to as “deemed notification”.
- (3) The Identified Owner taking physical delivery must produce the Delivery Document with any other documents as may be required under these Rules in relation to that particular Approved Commodity to take delivery of the Approved Commodity at the Specified Location.

RULE 701.2 APPRAISAL

- (1) An Identified Owner may perform an Appraisal of its Approved Commodity before accepting delivery.
- (2) If the Identified Owner intends to perform the Appraisal, the Identified Owner must notify BMIS of its intention. BMIS will then inform the CSP who must allow the Identified Owner access to the Approved Commodity to perform such Appraisal.
- (3) The Appraisal will be performed by a party appointed by the Identified Owner, and any dispute between the Identified Owner and the CSP with regard to the quality of the Approved Commodity will be dealt with in accordance with Rule 209 or where the Identified Owner is not a Participant, in accordance with the dispute resolution procedure agreed between the Identified Owner and the CSP.

RULE 701.3 ADMINISTRATION OF DELIVERY REQUEST

- (1) Upon receiving a notification or a deemed notification in the manner specified by BMIS for physical delivery of the Approved Commodity, the CSP will be notified through the BCH System. The CSP must deliver to BMIS the Delivery Document in the manner and within the time as specified by BMIS.
- (2) If a CSP fails to fulfill Rule 701.3(1) within the period stipulated, BMIS will use its best endeavours to procure delivery of a Delivery Document from another CSP to fulfill the request.
- (3) Notwithstanding Rule 701.3(2):
 - (a) BMIS may provide a cash settlement in the amount specified by BMIS in lieu of the delivery of the Approved Commodity and such settlement is deemed to be the full and final settlement by BMIS in lieu of such delivery of the Approved Commodity;
 - (b) the responsibility of the CSP to deliver the Delivery Document is not in any way diminished; and

- (c) the liability of the CSP for such non-delivery of the Delivery Document is not in any way reduced or absolved.
- (4) If a CTP indicates to BMIS that it does not want to take delivery of the Approved Commodity after providing the notification or deemed notification of its intention to take physical delivery of the Approved Commodity and fails to pay for the Approved Commodity within the period specified by BMIS:
 - (a) the CSP is free to deal with the Approved Commodity in any manner the CSP thinks fit; and
 - (b) the CTP must compensate the CSP for all reasonable cost incurred by the CSP in storing the Approved Commodity in anticipation of the CTP taking delivery of the Approved Commodity.

RULE 702 LIABILITY OF BMIS

RULE 702.1 CESSATION OF BMIS' RESPONSIBILITY & EXCLUSION OF LIABILITY

- (1) BMIS' responsibility in relation to the Approved Commodity will cease upon:
 - (a) delivery by BMIS of the Delivery Document to the relevant CTP; or
 - (b) payment of the cash settlement referred to in Rule 701.3(3)(a).
- (2) BMIS is not liable for any costs, expenses, losses, claims, damages or liability in connection with:
 - (a) the failure of delivery of the Approved Commodity to the CTP for whatsoever reason; or
 - (b) the non compliance with the specifications of the Approved Commodity as set out in these Rules; or
 - (c) the cash settlement referred to in Rule 701.3(3)(a).

[End of Chapter 7]

CHAPTER 8 FINANCIAL SETTLEMENT

RULE 801 GENERAL

RULE 801.1 DESIGNATED ACCOUNT

- (1) BMIS will open a Designated Account(s) with each CTP, or other entity, for the purposes of financial settlement of all trades and the CTP must facilitate the opening of such account by BMIS.
- (2) Financial settlement of trades will be effected through the debiting and crediting of the Designated Account(s) opened by BMIS with the CTP, or other entity, in the manner specified by BMIS.

[End of Chapter 8]

CHAPTER 9 APPROVED COMMODITIES

RULE 901 APPROVED COMMODITIES

RULE 901.1 QUALITY SPECIFICATION

- (1) The CSP must ensure that the Approved Commodities offered at all times meets the specifications set out in the Appendices attached hereto and such other specifications as may be specified by BMIS.

RULE 901.2 LOCATION

- (1) The CSP must ensure that the Approved Commodities made available for trading on the Market is stored only at a Specified Location.

RULE 901.3 FEES AND CHARGES

- (1) BMIS may specify the fees and charges relating to trading in Approved Commodities on the Market.

RULE 901.4 APPOINTMENT OF CSP AGENT

- (1) A CSP may appoint a CSP Agent to fulfill its functions under Rule 302.2(1)(a), (b) and (c) in accordance with these Rules.
- (2) A CSP must obtain the prior approval of BMIS to appoint or terminate a CSP Agent.
- (3) The appointment of a CSP Agent by the CSP or the appointment of a CEP by the CSP Agent, does not in any way reduce or absolve the obligation of a CSP from performing its functions.
- (4) The CSP remains liable for all conduct of the CSP Agent and the CEP appointed by the CSP Agent, in relation to the functions delegated under Rule 302.2(1)(a), (b) and (c) and Rule 304.2(2)(a).

RULE 901.5 DELIVERY DOCUMENT

- (1) A CSP must, in relation to a notification or a deemed notification for the physical delivery of Approved Commodities, deliver a Delivery Document to fulfill the request that contains the following details:
 - (a) the Specified Location;
 - (b) the date of Appraisal, if any;
 - (c) a statement that the Approved Commodities meets the specifications for delivery; and
 - (d) any other details as specified by BMIS.
- (2) The CSP must forward the Delivery Document to BMIS within the time specified by BMIS for onward delivery to the relevant CTP.

RULE 901.6 TAKING DELIVERY OF APPROVED COMMODITIES FROM LOCATION

- (1) The holder of the Delivery Document must produce the Delivery Document for collection of the Approved Commodities at the Specified Location as stated in the Delivery Document.

[End of Chapter 9]

APPENDIX 9-1
(Rule 901.1)

CRUDE PALM OIL (CPO) SPECIFICATIONS

SPECIFICATION	PARAMETERS
CONTRACT CODE	CM-CPO
PRICE	Based on (benchmarked against) previous trading day settlement of the FCPO spot month contract. Price remains the same for the day.
SETTLEMENT	Delivery of CPO (with provision for cash settlement).
CONTRACT GRADE	Free Fatty Acid (FFA) must not exceed 5.75%. Moisture and Impurities (M&I) must not exceed 0.5%.
DELIVERY POINT	CSP storage location.

[End of Appendix 9-1]

APPENDIX 9-2
(Rule 901.1)

PLASTIC RESIN – POLYETHYLENE (PE) SPECIFICATIONS

SPECIFICATION	PARAMETERS
CONTRACT CODE	CM-PE
PRICE	Based on (benchmarked against) the price provided by CSP (plastic supplier). Price remains the same for the day.
SETTLEMENT	Delivery of the PE (with provision for cash settlement).
CONTRACT GRADE	Density (kg/m ³) – 0.92 to 2.0 Melt Index @ 2.16kg (g/10minute) – 0.8 to 3.0
DELIVERY POINT	CSP storage location.

[End of Appendix 9-2]

APPENDIX 9-3

(Rule 901.1)

RBD* PALM OLEIN (OLN) SPECIFICATIONS

SPECIFICATION	PARAMETERS
CONTRACT CODE	CM-OLN
PRICE	Based on (benchmarked against) previous trading day settlement of the MPOB daily local prices of RBD Palm Olein & Stearin. Price remains the same for the day.
SETTLEMENT	Delivery of OLN (with provision for cash settlement).
CONTRACT GRADE	Free Fatty Acid (FFA) (as palmitic) of Palm Olein delivered into the tank must not exceed 0.1% Moisture and Impurities (M&I) must not exceed 0.1% Minimum Iodine Value (I.V)(Wijs) is 56 Melting Point degrees C (AOCS Cc 3-25) must not exceed 24 Deg C Colour (5 1/4" Lovibond Cell) 3 Red Max
DELIVERY POINT	CSP storage location.

Refined, Bleached & Deodorised*[End of Appendix 9-3]**

APPENDIX 9-4
(Rule 901.1)

TIMBER–SOFTWOOD (TBS) SPECIFICATIONS

SPECIFICATION	PARAMETERS
CONTRACT CODE	CM-TBS
PRICE	Based on (benchmarked against) previous trading day settlement of the MTIB daily local prices of Timber. Price remains the same for the day.
SETTLEMENT	Delivery of TBS (with provision for cash settlement).
CONTRACT GRADE	Air-Dry Density Kg/m ³ for Softwood is 385-735. Shrinkage- Radial: 0.0-1.2. Shrinkage- Tangential: 0.0-2.5.
DELIVERY POINT	Specified Timber mills & warehouses.

[End of Appendix 9-4]

APPENDIX 9-5
(Rule 901.1)

TIMBER–HARDWOOD (TBH) SPECIFICATIONS

SPECIFICATION	PARAMETERS
CONTRACT CODE	CM-TBH
PRICE	Based on (benchmarked against) previous trading day settlement of the MTIB daily local prices of Timber. Price remains the same for the day.
SETTLEMENT	Delivery of TBH (with provision for cash settlement).
CONTRACT GRADE	Air-Dry Density Kg/m ³ for Hardwood is 320-1,055. Shrinkage- Radial: 0.6-3.2. Shrinkage- Tangential: 1.3-4.5.
DELIVERY POINT	Specified Timber mills & warehouses.

[End of Appendix 9-5]

[END OF DOCUMENT]